



BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società cooperativa per azioni - fondata nel 1871
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio
iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0 - Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149
Capitale Sociale € 1.360.157.331 - Riserve € 1.034.954.284 (dati approvati dall'Assemblea dei soci del 28/4/2018)

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO ALL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA ("OFFERTA")

avente ad oggetto lo scambio delle obbligazioni ordinarie

**"BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 2,50% 14/03/2014-14/03/2019"
("Titoli Esistenti")**

**"BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 2,50% 11/04/2014-11/04/2019"
("Titoli Esistenti")**

**"BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 2,25% 30/05/2014-30/05/2019"
("Titoli Esistenti")**

**"BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,80% 01/08/2014-01/08/2019"
("Titoli Esistenti")**

**"BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,75% 29/08/2014-29/08/2019"
("Titoli Esistenti")**

**"BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,50% 31/10/2014-31/10/2019"
("Titoli Esistenti")**

**"BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,00% 20/03/2015-20/03/2020"
("Titoli Esistenti")**

**"BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,50% 03/08/2015-03/08/2020"
("Titoli Esistenti")**

**"BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO MISTO 03/08/2015 - 03/08/2020"
("Titoli Esistenti")**

**“BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,50% 28/08/2015-28/08/2020”
 (“Titoli Esistenti”)**

**“BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,50% 09/10/2015-09/10/2020”
 (“Titoli Esistenti”)**

**“BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,50% 23/10/2015-23/10/2020”
 (“Titoli Esistenti”)**

**“BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,50% 20/11/2015-20/11/2020”
 (“Titoli Esistenti”)**

**“BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO MISTO 20/11/2015 - 20/11/2020”
 (“Titoli Esistenti”)**

**“BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,50% 12/02/2016-12/02/2021”
 (“Titoli Esistenti”)**

**“BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,50% 30/03/2016-30/03/2021”
 (“Titoli Esistenti”)**

**“BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,35% 22/04/2016-22/04/2021”
 (“Titoli Esistenti”)**

con le seguenti obbligazioni ordinarie

**“BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 2,50% 08/03/2019-08/09/2023”
 (“Titoli Offerti”)**

fino ad un valore nominale massimo di Euro 313.588.000

OFFERENTE

Banca Popolare di Sondrio scpa

PERIODO DI ADESIONE ALL’OFFERTA

Dall’8 febbraio 2019 al 5 marzo 2019.

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun giorno lavorativo compreso nel periodo di adesione.

CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA

I Titoli Esistenti saranno scambiati dall'Offerente, ai termini e alle condizioni stabilite nel presente Documento Informativo. I Titoli Esistenti portati in adesione saranno cancellati.

Alla Data di Scambio, Banca Popolare di Sondrio corrisponderà per il valore nominale di ciascun Titolo Esistente portato in adesione all'Offerta un pari valore nominale del Titolo Offerto.

Inoltre, sempre alla Data di Scambio, la Banca riconoscerà il rateo di interessi maturato sul Titolo Esistente alla Data di Scambio e provvederà contestualmente al regolamento dell'eventuale differenziale di prezzo (differenza tra prezzo del Titolo Offerto e prezzo di riacquisto del Titolo Esistente come specificato nelle tabelle numero 1 e 2 di seguito riportate).

L'operazione sarà esente da commissioni e spese di qualsiasi natura.

DATA DI SCAMBIO

8 marzo 2019

Il presente Documento Informativo è stato redatto su base volontaria e non è stato oggetto di approvazione da parte della Consob né da parte di alcuna altra Autorità di vigilanza, italiana o straniera, poiché ai sensi della vigente normativa applicabile non sussiste alcun obbligo di sottoporre il presente Documento Informativo alla preventiva approvazione di tali autorità. Le informazioni contenute nel presente Documento Informativo relative all'Offerente, alle avvertenze, ai fattori di rischio, nonché alle caratteristiche dei Titoli Esistenti hanno valore meramente informativo. I termini e le condizioni dell'Offerta, unitamente alle procedure di adesione alla stessa, contenuti nel presente Documento Informativo integrano, conformemente alle norme del Codice Civile applicabili, un'offerta al pubblico.

Le informazioni definite all'interno del presente Documento Informativo (ossia quelle che compaiono con lettera iniziale maiuscola) manterranno lo stesso significato.

Data del Documento Informativo: 7 febbraio 2019

PREMESSA

La seguente premessa fornisce una descrizione sintetica della struttura dell'operazione oggetto del presente Documento Informativo. Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'Offerta si raccomanda un'attenta lettura dell'intero Documento Informativo.

Per informazioni relative alla Banca, alla sua attività, nonché alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della stessa si rinvia ai bilanci, annuali e infrannuali, e al Prospetto di Base approvato da Consob con nota n. 0525563/18 del 13 dicembre 2018 ed eventuali supplementi, disponibili sul sito www.popso.it.

Qualsiasi informazione contenuta nel presente Documento Informativo non può essere in alcun modo ritenuta una raccomandazione dell'Offerente in merito all'opportunità di aderire o meno alla presente Offerta. Pertanto, qualsiasi decisione di aderire ovvero di non aderire alla stessa dovrà essere ricondotta esclusivamente ad una decisione autonoma e consapevole del portatore dei Titoli Esistenti. A tal fine, si raccomanda agli investitori di rivolgersi, se del caso, ai propri consulenti di fiducia, ivi inclusi i propri consulenti fiscali.

L'investitore dovrà, altresì, considerare che qualsiasi onere fiscale o di altra natura, presente o futuro, prevedibile o meno, sostenuto in relazione all'adesione all'Offerta o, se del caso, al mantenimento in portafoglio dei Titoli Esistenti e alla loro successiva vendita, sarà a carico esclusivo dell'investitore stesso.

Descrizione dell'Offerta

L'operazione descritta nel Documento Informativo consiste in un'offerta pubblica di scambio volontaria (l'"Offerta") che Banca Popolare di Sondrio scpa ("Offerente") promuove sui Titoli Esistenti.

Di seguito si riporta una tabella riepilogativa dell'operazione.

| TABELLA N. 1 | | | | | |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------|-------|-------|
| TITOLI ESISTENTI | | | | | |
| Titolo | ISIN | Ammontare totale (euro) | Prezzo Riacquisto | REL | REN |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 2,50% 14/03/2014 - 14/03/2019 | IT0005001836 | 30.500.000 | 100 | 2,49% | 1,85% |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 2,50% 11/04/2014 - 11/04/2019 | IT0005008542 | 39.000.000 | 100 | 2,48% | 1,84% |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 2,25% 30/05/2014 - 30/05/2019 | IT0005020596 | 30.000.000 | 100 | 2,26% | 1,67% |

| | | | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|-------|-------|-------|
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,80% 01/08/2014 - 01/08/2019 | IT0005038408 | 14.000.000 | 100 | 1,81% | 1,34% |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,75% 29/08/2014 - 29/08/2019 | IT0005043549 | 9.000.000 | 100 | 1,75% | 1,30% |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 31/10/2014 - 31/10/2019 | IT0005058356 | 6.500.000 | 100 | 1,49% | 1,11% |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,00% 20/03/2015 – 20/03/2020 | IT0005090730 | 6.000.000 | 100 | 1,00% | 0,74% |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 03/08/2015 - 03/08/2020 | IT0005122814 | 23.531.000 | 100 | 1,51% | 1,11% |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso misto 03/08/2015 - 03/08/2020 | IT0005122905 | 18.200.000 | 98,50 | 1,34% | 1,28% |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 28/08/2015 - 28/08/2020 | IT0005125809 | 12.006.000 | 100 | 1,51% | 1,11% |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 09/10/2015 - 09/10/2020 | IT0005136632 | 9.612.000 | 100 | 1,50% | 1,11% |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 23/10/2015 - 23/10/2020 | IT0005126799 | 9.999.000 | 100 | 1,50% | 1,11% |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 20/11/2015 - 20/11/2020 | IT0005142507 | 19.240.000 | 100 | 1,50% | 1,11% |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso misto 20/11/2015 - 20/11/2020 | IT0005142499 | 12.500.000 | 99 | 1,10% | 0,97% |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 12/02/2016 - 12/02/2021 | IT0005162182 | 23.000.000 | 100 | 1,50% | 1,11% |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 30/03/2016 - 30/03/2021 | IT0005171712 | 43.000.000 | 100 | 1,50% | 1,11% |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,35% 22/04/2016 - 22/04/2021 | IT0005176638 | 7.500.000 | 100 | 1,35% | 1,00% |

REL: rendimento effettivo lordo calcolato alla data di scambio (08/03/2019) e al prezzo di riacquisto.

REN: rendimento effettivo netto calcolato alla data di scambio (08/03/2019) e al prezzo di riacquisto.

| <u>TABELLA N. 2</u> | | | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|--------|-------|-------|
| TITOLI OFFERTI | | | | | |
| Titolo | ISIN | Ammontare totale (euro) | Prezzo | REL | REN |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 2,50% 08/03/2019 – 08/09/2023 | IT0005360356 | 313.588.000 | 100 | 2,51% | 1,86% |

REL: rendimento effettivo lordo.

REN: rendimento effettivo netto.

L'operazione risponde all'esigenza di ottimizzare la composizione delle passività della banca come previsto dalla Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD). Infatti, l'art. 45 della citata direttiva stabilisce le condizioni di ammissibilità delle passività ai fini del computo del coefficiente MREL (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities). I Titoli Esistenti, contenendo la clausola di "impegno al riacquisto", sono infatti esclusi dal computo del suddetto requisito. Diversamente la nuova emissione proposta in scambio, che verrà quotata sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-MTF, presenta le necessarie condizioni di ammissibilità. I Titoli Offerti consentono, altresì, di allungare la scadenza media del passivo.

L'Offerta avrà durata dall'8 febbraio 2019 fino al 5 marzo 2019, estremi inclusi.

AVVERTENZA

Il presente Documento Informativo non è stato oggetto di approvazione da parte della Consob né di alcuna altra Autorità di vigilanza, italiana o straniera. Ai sensi del combinato disposto dell'art. 101-*bis*, comma 3-*bis*, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (TUF) e dell'art. 35-*bis*, comma 4, del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, l'Offerta descritta nel presente Documento Informativo è promossa in regime di esenzione dall'applicazione della disciplina sulle offerte pubbliche di acquisto e scambio prevista dai summenzionati provvedimenti normativi e regolamentari.

Prima di assumere una qualsiasi decisione in merito all'Offerta, i portatori dei Titoli Esistenti devono considerare il conflitto di interessi in capo alla Banca Popolare di Sondrio ("Emittente" o "Banca") che, nell'ambito dell'Offerta, riveste allo stesso tempo il ruolo di promotore della stessa ("Offerente"), Emittente dei Titoli Esistenti e dei Titoli Offerti e opera anche quale agente di calcolo del rateo di interessi da corrispondere agli aderenti alla Data di Scambio. Infine, la Banca Popolare di Sondrio è il soggetto che determina il prezzo del Titolo Offerto e il prezzo di riacquisto di ciascun Titolo Esistente.

Per maggiori informazioni in merito ai conflitti di interesse e alle relative misure di gestione degli stessi relativi ai Titoli Offerti, si rinvia allo specifico fattore di rischio riportato nella Sezione "*Fattori di rischio relativi all'Emittente e ai Titoli Offerti*" del presente Documento Informativo nonché alla policy sintetica di gestione dei conflitti di interesse contenuta nel documento informativo MiFID disponibile sul sito internet dell'Emittente www.popso.it.

I portatori dei Titoli Esistenti sono, pertanto, invitati a considerare attentamente le condizioni economiche di scambio nell'ambito dell'Offerta, anche alla luce delle condizioni economiche a cui avevano a loro tempo acquistato i Titoli Esistenti, al fine di valutare l'opportunità di aderire o meno alla stessa.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AI TITOLI OFFERTI

Prima di assumere una qualsiasi decisione in merito all'Offerta, si invitano i portatori dei Titoli Esistenti a valutare gli specifici fattori di rischio di seguito elencati relativi all'Emittente nonché i rischi specifici dei Titoli Offerti.

Principali rischi relativi all'Emittente (dati contabili riferiti al 30 settembre 2018)

Rischi connessi al deterioramento della qualità del credito

L'Emittente è soggetto al rischio di credito, ossia al rischio che un debitore non adempia alle proprie obbligazioni o che il relativo merito creditizio subisca un progressivo deterioramento con un conseguente danno economico per il Gruppo medesimo.

Il Gruppo Banca Popolare di Sondrio, al 30 settembre 2018, presenta un persistente aumento, a partire dal 31 dicembre 2016, delle sofferenze lorde tanto in valore assoluto quanto in termini di rapporto con gli impieghi lordi. Le sofferenze lorde, in particolare, passano nei periodi di osservazione, dal 7,64% del 31 dicembre 2016, all'8,21% del 31 dicembre 2017, all'8,92% del 30 settembre 2018. Inoltre, l'incidenza percentuale sugli impieghi, dei crediti deteriorati, delle sofferenze, delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate al 30 settembre 2018, sia in termini di valori lordi che netti, si attestano su valori superiori rispetto a quelli medi di sistema (dati ultimi disponibili al 30 giugno 2018). Infine, alla medesima data, anche i rapporti di copertura delle inadempienze probabili, delle esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate e dei crediti deteriorati complessivi, risultano inferiori a quelli medi di sistema nei periodi di osservazione.

Rischio derivante da accertamenti ispettivi

Si informa che negli ultimi anni la Banca Centrale Europea, la Banca d'Italia e la Consob hanno sottoposto l'Emittente e il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ai seguenti principali accertamenti:

- a) due visite ispettive *in loco*, condotte nel 2015 dalla BCE con il supporto di nuclei ispettivi di Banca d'Italia, rispettivamente: 1) dal 26 gennaio al 3 aprile 2015 in materia di *governance*, remunerazione e controlli interni; 2) dall'8 settembre al 16 dicembre 2015 in tema di gestione del rischio di credito e di controparte, comprendente la gestione dei crediti *non performing* e il processo di accantonamento.

Gli esiti della prima ispezione sono stati notificati nell'*On-site Inspection Report* (relazione sull'ispezione in loco) del 4 giugno 2015 e successivamente richiamati nella *Follow-up letter* (rapporto finale) trasmessa dalla BCE in data 23 luglio 2015.

Gli esiti del secondo accertamento sono stati notificati nell'*On-site inspection Report* (relazione sull'ispezione in loco) del 3 febbraio 2016 e successivamente richiamati nella *Follow-up letter* (rapporto finale) inviata dalla BCE in data 11 aprile 2016.

Le azioni correttive previste a fronte delle risultanze delle predette verifiche ispettive si sono in massima parte completate entro il 31 dicembre 2016. La rilevazione dello stato di

avanzamento degli interventi è terminata con l'invio all'Autorità, in data 10 maggio 2017, dell'ultimo report di monitoraggio riferito alla situazione al 28 aprile 2017.

- b) Nel corso del 2015 la Banca è stata inoltre oggetto di un'analisi tematica (*Thematic Review*) sul governo dei rischi e sulla propensione al rischio, condotta dalla Banca Centrale Europea su tutti gli intermediari sottoposti a propria diretta supervisione. Ad esito della citata indagine tematica, comunicato dalla BCE in data 18 gennaio 2016, non sono state richieste alla Banca azioni correttive ulteriori rispetto a quelle già comunicate nel corso dell'accertamento ispettivo mirato in tema di governance, remunerazione e controlli interni dei primi mesi del 2015.
- c) Una azione di vigilanza, promossa nel 2016 dalla BCE, finalizzata a valutare su base sistemica le strategie, il governo interno, i processi e le metodologie adottati dagli enti vigilati in materia di *Non Performing Loans* (NPL). I risultati della valutazione cui è stato sottoposto l'Emittente, notificati in data 29 marzo 2017, hanno fatto seguito alla richiesta dell'Autorità, formulata nell'ambito della Decisione SREP di dicembre 2016, di adottare una programmazione strategica per la gestione dei crediti deteriorati e di formalizzare un piano operativo descrittivo delle iniziative di ottimizzazione del presidio interno. Alle raccomandazioni ricevute è stato dato riscontro in data 29 aprile 2017, richiamando in massima parte gli interventi già previsti nei predetti elaborati. La "Strategia NPL", oggetto di periodico monitoraggio da parte della BCE, prevede il conseguimento di obiettivi volti al contenimento dei volumi e degli afflussi di nuovi crediti non performanti; essa si fonda su iniziative di miglioramento del presidio sui crediti deteriorati, dettagliate nell'apposita pianificazione operativa, tuttora in corso di attuazione.
- d) Una visita ispettiva *in loco*, condotta dalla BCE dal 14 dicembre 2016 fino al 24 marzo 2017, avente ad oggetto l'accuratezza del calcolo e della segnalazione della posizione patrimoniale del Gruppo. L'accertamento, i cui esiti sono stati notificati nell'*On-site inspection Report* (relazione sull'ispezione in loco) pervenuto all'Emittente in data 30 marzo 2017 e successivamente richiamati nella *Follow-up letter* (rapporto finale) inviata dalla BCE in data 11 agosto 2017, ha evidenziato punti di debolezza in ordine ai processi e alle procedure interne per il controllo di conformità ai requisiti regolamentari di talune tipologie di operazioni impattanti, seppure in modo contenuto, sul patrimonio di vigilanza. Le azioni correttive previste si sono completate entro il primo trimestre del 2018 attraverso appositi adeguamenti alla normativa interna.
- e) Un'analisi tematica (*Thematic Review*), condotta a livello sistemico dalla BCE tra il dicembre 2016 e il novembre 2017, in merito all'implementazione con decorrenza 1° gennaio 2018 del nuovo principio contabile IFRS 9 e ai relativi impatti. Nell'ambito di tale indagine, l'Emittente è stato a più riprese oggetto di verifiche svolte dall'Autorità di Supervisione su diverse aree di applicazione del nuovo principio, ottenendo nel complesso giudizi di sostanziale rispondenza alle aspettative di Vigilanza; profili di miglioramento, oggetto di specifiche raccomandazioni, hanno riguardato aspetti relativi ai processi, alle metodologie, ai controlli e alle architetture informative a supporto del comparto, con conseguenti adeguamenti alla regolamentazione interna, a cui l'Emittente ha dato corso entro la prevista scadenza del 30 giugno 2018, fornendo dedicata comunicazione all'Autorità. Nel corso del 2017 l'Emittente ha inoltre partecipato, al pari delle altre banche significative, a una serie di

simulazioni d'impatto quantitativo (*Quantitative Assessment*) finalizzate a valutare l'adeguatezza del livello di rettifiche di valore da deterioramento del merito creditizio calcolate secondo i dettami del nuovo principio contabile. L'Emittente ha portato a termine tutte le azioni correttive e ha dato riscontro a tutte le richieste pervenute dall'Autorità entro i termini convenuti.

- f) Un'analisi tematica (*Thematic Review*), condotta a livello sistemico dalla BCE tra il marzo 2017 e il settembre 2017, sulla profittabilità e i modelli di business degli enti vigilati. L'indagine ha riguardato i seguenti principali ambiti: a) sostenibilità del margine di interesse; b) evoluzione dei costi operativi; c) sistema di pricing dei finanziamenti; d) strategie dell'Emittente. A conclusione dell'*assessment*, l'Autorità ha richiesto, mediante lettera del 30 aprile 2018, specifici interventi migliorativi che la Banca ha previsto di mettere in atto, tramite apposito *Action Plan*, entro 5/8/11 mesi dalla comunicazione medesima. Alla data del presente Documento Informativo l'Emittente ha concluso gli adeguamenti aventi termine di realizzazione entro il 31 dicembre 2018.
- g) Nell'ambito del processo intrapreso dall'Emittente allo scopo di ottenere il riconoscimento del proprio sistema di rating interno nella determinazione del requisito di capitale a fronte del rischio di credito secondo l'approccio avanzato (*Advanced Internal Rating Based Approach, AIRB*) previsto dalla disciplina di vigilanza, all'inoltro in data 18 maggio 2018 di apposita istanza da parte dell'Emittente ha fatto seguito, tra i successivi mesi di giugno e luglio 2018, un accertamento in loco programmato dalla BCE, svoltosi con il supporto di un *team* ispettivo della Banca d'Italia, diretto a verificare la robustezza e la conformità del sistema di rating ai requisiti normativi e alle migliori prassi di mercato. In data 5 novembre 2018 l'Autorità ha notificato alla Banca la bozza delle risultanze finali della visita ispettiva (*Model Assessment Report*) recanti osservazioni di natura prevalentemente metodologica sui modelli adottati, a cui l'Emittente ha dato riscontro in data 19 novembre ultimo scorso. Alla data del presente Documento Informativo, l'Emittente è in attesa di ricevere dal Supervisore ulteriori comunicazioni riguardanti l'autorizzazione richiesta.
- h) Dal 15 ottobre 2018 ha altresì preso avvio una nuova attività ispettiva in loco da parte dell'Autorità di Supervisione – tuttora in corso alla data del presente Documento Informativo – incentrata sull'analisi dei processi, delle politiche e delle pratiche contabili nonché sull'esame delle posizioni creditizie individuali (*Credit File Review*) relative ai portafogli di clientela appartenenti ai segmenti *Corporate e SME-Corporate* (Piccole e Medie Imprese) in essere presso l'Emittente.

Nell'ambito dell'ordinaria attività di vigilanza svolta dalla BCE, l'Emittente è inoltre sottoposto ad approfondimenti tematici promossi dall'Autorità, che di norma si focalizzano su specifici ambiti dell'operatività (es. “*deep dive*”).

Con riferimento all'attività di vigilanza condotta da Consob, si segnala che l'Emittente è stato oggetto di una verifica promossa nel corso del 2017, finalizzata a monitorare il fenomeno della concentrazione degli investimenti della clientela retail in titoli emessi dall'Emittente, a cui la Banca ha dato riscontro in data 19 settembre 2017.

Inoltre, nel corso del 2018 la medesima Consob ha richiesto alla Banca di fornire informazioni in merito alle seguenti tematiche:

- recepimento in ambito aziendale della normativa MiFID II – istanze Consob del marzo 2018 e del 3 agosto 2018. La Banca ha avuto modo di approfondire le richieste dell’Autorità in occasione di uno specifico e concordato incontro in data 28 marzo 2018 e mediante una dettagliata documentazione trasmessa alla medesima in data 21 settembre 2018;
- corretto adempimento degli obblighi di *transaction reporting* – istanza Consob del 1° agosto 2018. La Banca ha dato riscontro all’Autorità con comunicazione scritta del 14 settembre 2018.

Non si può escludere che i sopra richiamati accertamenti ovvero futuri accertamenti da parte delle Autorità competenti, dell’Amministrazione finanziaria o di altre Autorità pubbliche si possano concludere con esiti in vario grado negativi. In tali situazioni, eventuali provvedimenti disposti dalle predette Autorità potrebbero sortire effetti negativi sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell’Emittente.

Rischi connessi alla riforma delle banche popolari

La Banca Popolare di Sondrio, in considerazione dell’entità dei propri attivi, ha intrapreso il percorso di trasformazione in società per azioni nel rispetto della normativa relativa alla Riforma delle banche popolari.

In sede giudiziaria, però, la riforma delle banche popolari e il conseguente provvedimento attuativo della Banca d’Italia sono stati impugnati da più soggetti avanti al TAR e quindi al Consiglio di Stato. Quest’ultimo, avendo riscontrato numerosi profili di possibile incostituzionalità della legge di riforma delle banche popolari, ha rimesso la questione alla Corte Costituzionale.

Su istanza della Banca Popolare di Sondrio, il 15 dicembre 2016 il Consiglio di Stato ha disposto la sospensione in via cautelare del termine per la trasformazione delle popolari in spa in attesa della decisione della Corte Costituzionale sulle questioni di legittimità che sono state rimesse alla Corte stessa.

Il Tribunale di Milano, peraltro, con provvedimento emesso su ricorso di un socio, ha inibito lo svolgimento dell’Assemblea straordinaria della Banca Popolare di Sondrio, convocata per il 17 dicembre 2016 per l’esame della proposta di trasformazione e l’adeguamento dello statuto sociale, che pertanto non ha avuto luogo.

In data 20 marzo 2018 la Corte Costituzionale si è pronunciata, dichiarando la legittimità costituzionale della citata riforma delle banche popolari. A seguito di ciò, il Consiglio di Stato, nell’udienza del 18 ottobre 2018 ha provveduto a riesaminare le questioni allo stesso sottoposte e, con ordinanza pubblicata il successivo 26 ottobre, ha deciso di formulare alla Corte di Giustizia dell’Unione Europea diversi quesiti che potrebbero rimettere in discussione i principi base della riforma delle banche popolari in società per azioni, mantenendo ferme, peraltro, le misure cautelari concesse in precedenza. A questo riguardo si ricorda che nel cosiddetto “Decreto fiscale 2019”, convertito in legge lo scorso 13 dicembre, è stato introdotto un emendamento che posticipa ulteriormente di un anno il predetto termine, cioè al 31 dicembre 2019.

Non appena il quadro normativo sarà pienamente chiarito l’Amministrazione della banca assumerà le iniziative volte a garantire, come sempre, il pieno rispetto degli obblighi di legge.

In attesa degli esiti dei citati procedimenti giudiziari, la Banca Popolare di Sondrio continua quindi a operare quale società cooperativa per azioni.

Si evidenzia infine che in caso di eventuale mancato rispetto delle disposizioni legislative relative

all'obbligo di trasformazione in spa, la Banca d'Italia, può, fra l'altro, adottare il divieto di intraprendere nuove operazioni o proporre alla Banca Centrale Europea la revoca dell'autorizzazione all'attività bancaria e al Ministro dell'economia e delle finanze la liquidazione coatta amministrativa.

Rischio di esposizione del Gruppo nei confronti di titoli di debito emessi da debitori sovrani

Il Gruppo Banca Popolare di Sondrio risulta esposto ai movimenti dei titoli governativi, ed in modo particolare dei titoli del debito pubblico italiano. Al 30 settembre 2018, l'esposizione complessiva di questi ultimi risulta pari a 8,5 miliardi di euro (il 20,46% del totale attivo).

Eventuali peggioramenti del differenziale di rendimento dei titoli di stato italiano rispetto agli altri titoli di stato europei di riferimento e eventuali azioni congiunte da parte delle principali Agenzie di rating, tali da comportare una valutazione del merito creditizio dello Stato Italiano inferiore al livello di investment grade, potrebbero avere impatti negativi sul valore del portafoglio della Banca nonché sui coefficienti patrimoniali e sulla posizione di liquidità della Banca.

Si fa presente inoltre che al 30 settembre 2018 l'esposizione complessiva in titoli di debitori sovrani era pari a euro 10.232 milioni (valore a bilancio). Tale esposizione corrisponde complessivamente al 89,72% dei portafogli delle attività finanziarie e al 24,56% del totale attivo. In termini di distribuzione geografica, euro 8.523 milioni sono rappresentati da titoli di debito emessi da debitori sovrani italiani, euro 1.039 milioni da debitori sovrani spagnoli, euro 668 milioni da debitori di altri Paesi UE ed euro 1,3 milioni da debitori sovrani svizzeri.

Rischio connesso alla crisi economico/finanziaria e all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico

L'andamento dell'Emittente è influenzato dalla situazione economica generale, dalla dinamica dei mercati finanziari e dalle prospettive di crescita dell'economia delle aree geografiche in cui l'Emittente opera. In particolare, la capacità reddituale e la solvibilità dell'Emittente sono influenzati dall'andamento di fattori quali le aspettative e la fiducia degli investitori, il livello e la volatilità dei tassi di mercato, la liquidità dei mercati finanziari, la disponibilità e il costo del capitale, la sostenibilità del debito sovrano, i redditi delle famiglie e la spesa dei consumatori, i livelli di disoccupazione, l'inflazione e i prezzi delle abitazioni. Variazioni avverse di tali fattori potrebbero condurre l'Emittente a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzioni del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità della Banca e sulla sua stessa solidità patrimoniale.

Rischio connesso all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario ed alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie

La fase di forte e prolungata crisi dei mercati ha portato all'adozione di discipline più rigorose da parte delle autorità internazionali. A partire dal 1° gennaio 2014, parte della Normativa di Vigilanza è stata modificata in base alle indicazioni derivanti dai c.d. accordi di Basilea III, principalmente con finalità di un significativo rafforzamento dei requisiti patrimoniali minimi, del contenimento del grado di leva finanziaria e dell'introduzione di policy e di regole quantitative per l'attenuazione del rischio di liquidità negli istituti bancari.

In particolare, per quanto concerne l'innalzamento dei requisiti patrimoniali, gli accordi di Basilea

III prevedono una fase transitoria con livelli minimi di patrimonializzazione via via crescenti; a regime, ovvero a partire dal 2019, tali livelli contemplano per le banche un Common Equity Tier 1 Ratio pari almeno al 7% delle attività ponderate per il rischio, un Tier 1 Capital Ratio pari almeno all'8,5% e un Total Capital ratio pari almeno al 10,5% delle suddette attività ponderate per il rischio; tali livelli minimi sono comprensivi della "Riserva di Conservazione del Capitale" o "Capital Conservation Buffer", vale a dire un «cuscinetto» di capitalizzazione aggiuntiva avente l'obiettivo di preservare i minimi di capitale regolamentare in fasi congiunturali avverse, attraverso l'accantonamento di risorse patrimoniali di elevata qualità in periodi non caratterizzati da tensioni di mercato.

Inoltre, ai sensi del Regolamento (UE) 1024/2013, che attribuisce alla Banca Centrale Europea (BCE) compiti specifici in merito alle politiche in materia di vigilanza prudenziale degli enti creditizi, la BCE è l'Autorità responsabile per la vigilanza della Banca Popolare di Sondrio scpa.

In base all'attività di revisione (SREP) condotta nel corso del 2018, la BCE ha stabilito che il Gruppo Banca Popolare di Sondrio mantenga, a partire dal 1° marzo 2019 e su base consolidata, i seguenti coefficienti patrimoniali minimi:

- Common Equity Tier 1 Ratio, espressivo della componente di migliore qualità dei fondi propri, pari ad almeno il 9,25%;
- Total Capital Ratio pari ad almeno il 12,75%.

Non è imposto uno specifico coefficiente minimo SREP in termini di Tier 1 Ratio.

La mancata osservanza di tali requisiti minimi di CET1 Ratio e Total Capital Ratio comporta, in ottemperanza alle disposizioni di vigilanza prudenziale, la previsione di limitazioni alle distribuzioni di utili e la necessità di adottare un piano di conservazione del capitale.

Al 30 settembre 2018 gli indici CET1 Ratio e Total Capital Ratio del Gruppo Banca Popolare di Sondrio, calcolati secondo la normativa transitoria (*phased-in*), si attestavano su valori pari rispettivamente all'11,71% e al 13,42%, quindi superiori ai coefficienti vincolanti comprensivi della riserva di conservazione del capitale vigenti alla data.

Per quanto concerne la liquidità, gli accordi di Basilea III prevedono, tra l'altro, l'introduzione di un indicatore di breve termine (Liquidity Coverage Ratio, o "LCR"), avente come obiettivo la costituzione e il mantenimento di un buffer di liquidità che consenta la sopravvivenza della Banca per un periodo temporale di trenta giorni in caso di grave stress, e di un indicatore di liquidità strutturale (Net Stable Funding Ratio, o "NSFR") con orizzonte temporale superiore all'anno, introdotto per garantire che attività e passività presentino una struttura per scadenze sostenibile.

Relativamente a questi indicatori, si segnala che:

- per l'indicatore LCR, dal valore minimo del 60%, introdotto dal 1° ottobre 2015, lo stesso è progressivamente aumentato fino al raggiungimento del 100% a partire dal 1° gennaio 2018;
- per l'indicatore NSFR, è prevista una soglia minima del 100% da rispettare a partire dal 1° gennaio 2018.

Come già per i precedenti esercizi, anche nella Decisione SREP 2018 la posizione di liquidità del Gruppo è stata considerata globalmente adeguata dalla BCE, per cui non è stata imposta alcuna misura aggiuntiva rispetto ai requisiti regolamentari minimi.

Nonostante l'evoluzione normativa summenzionata abbia previsto un regime graduale di adattamento ai nuovi requisiti prudenziali, gli impatti sulle dinamiche gestionali dell'Emittente potrebbero essere significativi.

Tra le novità normative si segnalano i Decreti Legislativi n. 180 e n. 181 del 16 novembre 2015, attuativi della Direttiva 2014/59/UE (BRRD) del Parlamento europeo e del Consiglio, che hanno innovato la disciplina in tema di risanamento e risoluzione delle crisi degli enti creditizi e delle imprese di investimento, nel contesto della definizione in ambito comunitario di un Meccanismo unico di risoluzione delle crisi e dell'istituzione di un Fondo unico di risoluzione delle crisi.

Tra gli aspetti più rilevanti della sopra citata Direttiva BRRD – che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi - si evidenzia l'introduzione di strumenti e poteri che le Autorità preposte alla risoluzione delle crisi bancarie possono adottare per la risoluzione di una banca in stato di dissesto ovvero a rischio di dissesto.

In particolare, con i suddetti decreti attuativi si è registrato il passaggio da un sistema di gestione delle crisi bancarie basato su risorse pubbliche, c.d. “*bail-out*”, a un sistema che prevede ove necessario la riduzione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale, delle obbligazioni detenute dai sottoscrittori, cosiddetto “*bail-in*”. Pertanto, in tali circostanze i sottoscrittori potranno subire la riduzione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché la conversione in titoli di capitale delle obbligazioni detenute, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.

I citati decreti attuativi sono entrati in vigore in data 16 novembre 2015, fatta eccezione per le disposizioni relative allo strumento del *bail-in*, per le quali è stata prevista l'applicazione a partire dal 1 Gennaio 2016. Peraltro, le disposizioni in materia di *bail-in* possono essere applicate agli strumenti finanziari già in circolazione, ancorché emessi prima della suddetta data.

In seguito alla crisi che ha colpito diverse istituzioni finanziarie, sono stati introdotti, sia a livello europeo sia a livello di singoli Stati membri, diversi sistemi finalizzati ad arginare il rischio di crisi bancarie, la cui implementazione comporta esborsi, anche significativi, da parte degli istituti di credito a favore del sistema bancario nel suo complesso.

Si segnala in particolare che l'implementazione delle Direttive 2014/49/UE (Deposit Guarantee Schemes Directive) del 16 aprile 2014 e 2014/59/UE (Bank Recovery and Resolution Directive) del 15 maggio 2014 e l'istituzione del Meccanismo di Risoluzione Unico (Regolamento UE n. 806/2014 del 15 luglio 2014, istitutivo tra l'altro del “Single Resolution Fund”), potrà comportare un impatto significativo sulla posizione economica e patrimoniale dell'Emittente in quanto impone l'obbligo di costituire specifici fondi con risorse finanziarie che devono essere fornite, a partire dall'esercizio 2015, tramite contribuzioni a carico degli enti creditizi.

Con l'introduzione della direttiva Europea 2014/59/UE (c.d. “Direttiva BRRD”), il Regolamento sul Meccanismo Unico di Risoluzione ha istituito un quadro di risanamento e di risoluzione delle crisi degli enti creditizi, prevedendo un comitato unico di risoluzione e un fondo unico di risoluzione delle banche (Single Resolution Fund, “SRF”). La direttiva prevede l'avvio di un meccanismo obbligatorio di contribuzione che consenta di raccogliere entro il 31 dicembre 2023 il livello obiettivo di risorse, pari all'1% dei depositi protetti di tutti gli enti autorizzati nel territorio Europeo. Il meccanismo di contribuzione prevede quote contributive annuali ordinarie, finalizzate a distribuire nel tempo in maniera uniforme i costi per le banche contribuenti, e contributi straordinari addizionali, pari al massimo al triplo dei contributi annuali previsti, laddove i mezzi finanziari disponibili non siano sufficienti a coprire le perdite e i costi in relazione ad interventi.

La Direttiva 2014/49/UE (Deposit Guarantee Schemes Directive) - relativa ai sistemi di garanzia dei depositi - armonizza i livelli di tutela offerti dai fondi nazionali di tutela dei depositi (DGSD) e le loro modalità di intervento, al fine di eliminare possibili disparità competitive nel mercato europeo. A tale scopo, la citata direttiva prevede che i DGSD nazionali (in Italia il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi - FITD) si dotino di risorse commisurate ai depositi protetti che dovranno essere fornite mediante contributi obbligatori da parte degli enti creditizi. Il meccanismo di finanziamento del fondo richiede che i fondi debbano essere versati anticipatamente fino a raggiungere, entro 10 anni dall'entrata in vigore della direttiva (entro il 3 luglio 2024), un livello obiettivo minimo, pari allo 0,8% dei depositi garantiti. I contributi di ciascun ente sono calcolati in funzione del rapporto tra l'ammontare dei propri depositi rispetto all'ammontare complessivo dei depositi protetti del Paese e vengono versati con frequenza almeno annuale.

Il meccanismo di contribuzione prevede quote contributive annuali ordinarie, finalizzate a distribuire nel tempo in maniera uniforme i costi per le banche contribuenti, e contributi straordinari, se i mezzi finanziari disponibili di un DGS sono insufficienti a rimborsare i depositanti; i contributi straordinari non possono superare lo 0,5% dei depositi coperti per anno di calendario, ma in casi eccezionali e con il consenso dell'autorità competente i DGS possono esigere contributi anche più elevati.

Nell'esercizio 2018 (dati al 30 settembre), il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha contribuito in favore del Single Resolution Mechanism, ai sensi del Regolamento UE 2014/806 per un importo di euro 17,9 milioni di contributo ordinario, contabilizzato alla voce 180 b "Altre spese amministrative" ed ha contabilizzato in favore del Sistema di Garanzia dei Depositi ai sensi della Direttiva 2014/49/UE Deposit Guarantee Schemes Directive del 16 aprile 2014, un importo di euro 8 milioni di contributi relativi alla quota a carico del Gruppo, sempre alla voce 180 b "Altre spese amministrative".

Il "Fondo Atlante" è un fondo di investimento mobiliare chiuso di diritto italiano promosso dal governo per contribuire a risolvere il problema delle sofferenze bancarie e garantire gli aumenti di capitale di alcuni istituti di credito, riservato ad investitori professionali e gestito dalla società di gestione indipendente Quaestio Capital Management SGR S.p.A. ("Quaestio SGR").

La Politica di investimento del Fondo Atlante prevede che quest'ultimo possa essere investito: 1) in banche con coefficienti patrimoniali regolamentari inferiori ai minimi stabiliti nell'ambito SREP e che quindi realizzino, su richiesta dell'Autorità di Vigilanza, interventi di rafforzamento patrimoniali mediante aumento di capitale; 2) in Non Performing Loans (NPL) di una pluralità di banche italiane.

Il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha sottoscritto nel 2016 una quota del Fondo Atlante pari a euro 50 milioni.

Il conto economico al 31 dicembre 2017 registrava una svalutazione pari a euro 26,022 milioni, contabilizzato alla voce 130 b "*Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita*". Nel corso del 2018 non sono state necessarie ulteriori riduzioni di valore.

Sebbene l'Emittente si impegni ad ottemperare al complesso sistema di norme e regolamenti, il suo mancato rispetto, ovvero mutamenti di normative e/o cambiamenti delle modalità di interpretazione

e/o applicazione delle stesse da parte delle competenti Autorità, potrebbero comportare possibili effetti negativi rilevanti sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Rischio relativo al deterioramento del rating

Il rating assegnato all'Emittente rappresenta un'indicazione del merito creditizio dell'Emittente medesimo; l'outlook è il parametro di valutazione prospettica che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa i rating assegnati all'Emittente. Nel caso in cui l'Emittente non dovesse conseguire o mantenere i risultati attesi dalle agenzie di rating, si potrebbe determinare un peggioramento (downgrading) del rating attribuito, con possibili ripercussioni in termini di maggiore onerosità della raccolta, meno agevole ricorso al mercato dei capitali, deterioramento delle condizioni di liquidità, eventuale necessità di integrare le garanzie prestate, circostanza che potrebbe determinare un aumento dei costi di provvista o richiedere la costituzione di garanzie collaterali aggiuntive. Un peggioramento del rating sovrano dell'Italia, inoltre, potrebbe condurre ad un ulteriore abbassamento del rating dell'Emittente, con conseguenti effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.

Rischio di controparte

Il rischio di controparte rappresenta il rischio di subire perdite derivanti dall'inadempimento di una controparte ai propri obblighi contrattuali, laddove con il termine "controparte" si identifica, primariamente, un operatore istituzionale di mercato (banche, sim, imprese di investimento, sicav, oicr, sgr) con cui si effettuano operazioni in strumenti finanziari. Tale rischio non emerge per i contratti negoziati su mercati regolamentati ove operano meccanismi di garanzia.

Il Gruppo Banca Popolare di Sondrio negozia, *inter alia*, per conto proprio o per conto della propria clientela, contratti derivati su una varietà di sottostanti, quali tassi di interesse, tassi di cambio, merci e azioni. Tali operazioni, in particolare, espongono il Gruppo al rischio che la controparte degli strumenti derivati sia inadempiente alle proprie obbligazioni o divenga insolvente nel corso della vita del contratto, quando l'Emittente, ovvero una società del Gruppo vanta ancora un diritto di credito nei confronti di tale controparte.

Rischio di mercato

L'Emittente è esposto al rischio di mercato, ovvero al rischio che il valore di un'attività o passività finanziaria vari a causa dell'andamento di fattori di mercato, quali quelli connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse e all'andamento dei mercati finanziari. Il rischio di mercato si manifesta sia in relazione al portafoglio di negoziazione (trading book), sia al portafoglio bancario (banking book).

Rischio di liquidità dell'Emittente

Si definisce rischio di liquidità il rischio che la banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungano a scadenza, sia per impossibilità di reperire fondi sul mercato o di ottenerli a costi ragionevoli (funding liquidity risk), sia per impossibilità di vendere o ridurre una propria posizione senza intaccarne significativamente il prezzo, a causa della scarsa efficienza del mercato o di un suo malfunzionamento (market liquidity risk).

Inoltre, eventuali cambiamenti sfavorevoli nelle politiche di finanziamento stabilite dalla BCE, ivi

incluse eventuali modifiche dei criteri di individuazione delle tipologie di attivi ammessi con finalità di garanzia e/o delle relative valutazioni, potrebbero produrre effetti negativi sui risultati operativi e sulla situazione patrimoniale e finanziaria nonché sui risultati economici del Gruppo.

Rischio relativo all'entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS9

Il Gruppo Banca Popolare di Sondrio è esposto, al pari degli altri soggetti operanti nel settore bancario, agli effetti dell'entrata in vigore e alla successiva applicazione di nuovi principi contabili o di norme e regolamenti e/o alla modifica degli stessi.

Al riguardo, un cambiamento rilevante è avvenuto dal 1° gennaio 2018 con l'entrata in vigore dell'IFRS 9 "Financial Instruments", che si applica a tutti gli strumenti finanziari classificabili nell'attivo e nel passivo di stato patrimoniale del bilancio, modificandone incisivamente i criteri di classificazione e di misurazione e le modalità di determinazione dell'impairment.

L'IFRS 9 introduce significative novità per quanto concerne le aree di "classificazione e misurazione", "impairment" e "hedge accounting" degli strumenti finanziari.

In merito al primo ambito, vengono fornite nuove regole di classificazione e misurazione degli strumenti finanziari attraverso l'introduzione dei concetti di "modello di business" (business model) e "SPPI test" (Solely Payments of Principal and Interest Test), verifica finalizzata all'analisi delle caratteristiche contrattuali dei flussi di cassa degli strumenti.

Con riferimento al modello di impairment si modifica l'approccio del calcolo delle svalutazioni, passando dal criterio delle "incurred losses" (perdite realizzate, come richiesto nel previgente IAS 39) a quello delle "expected losses" (perdite attese). Ciò potrebbe generare un aumento delle rettifiche di valore su attività finanziarie in quanto tale nuovo modello mira a consentire, con maggiore tempestività, il riconoscimento a conto economico delle rettifiche di valore.

Per quanto riguarda l'hedge accounting, le novità regolamentari riguardano il cosiddetto "General Hedge" e sono legate alla possibilità di adottare il nuovo Principio IFRS 9 o, in alternativa, continuare a seguire quanto definito con lo IAS 39. Il Gruppo ha deciso di optare per gestire tali operazioni in base a quanto previsto dallo IAS 39.

In data 27 dicembre 2017 è stato pubblicato il Regolamento UE 2017/2395 che contiene le disposizioni transitorie per attenuare l'impatto dell'IFRS 9 sui fondi propri consentendo di distribuire lungo un arco temporale di 5 anni (2018-2022) l'impatto sui fondi propri derivato dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9.

Gli impatti derivanti dalla prima applicazione di suddetto principio (c.d. First Time Adoption) hanno comportato un impatto negativo sul patrimonio netto di apertura dell'esercizio 2018 pari a 43,51 milioni di euro, al netto dell'effetto fiscale. La quantificazione di questi effetti potrebbe essere soggetta a modifiche fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018.

Rischio operativo

Nello svolgimento delle proprie attività, l'Emittente è esposto al rischio operativo, ossia al rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure aziendali, da errori o carenze delle risorse umane, dei processi interni o dei sistemi informatici, oppure da eventi esogeni. Qualora le politiche e le procedure interne di controllo dei rischi operativi, non dovessero rivelarsi adeguate, potrebbero verificarsi eventi inattesi e/o comunque fuori dal controllo dell'Emittente con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria

dell'Emittente.

Rischi connessi ai procedimenti giudiziari in corso

Nel corso del normale svolgimento della propria attività, l'Emittente è parte in procedimenti giudiziari civili e amministrativi, nonché in contenziosi con l'Amministrazione Finanziaria, i cui esiti sfavorevoli potrebbero generare passività tali da causare una riduzione della capacità dell'Emittente di far fronte alle proprie obbligazioni. Le più ricorrenti cause sono relative alla contestazione sulla misura degli interessi applicati, allo svolgimento dei servizi di investimento e alle revocatorie fallimentari.

Per quanto detto sopra, nell'ambito dei "fondi per rischi e oneri - c) altri fondi", al 30 settembre 2018 ammontanti complessivamente a euro 38,9 milioni, è ricompreso il fondo "controversie legali" ammontante a 23,3 milioni di euro.

Rischi connessi alle attività fiscali per imposte anticipate

Con riferimento all'iscrivibilità in bilancio delle attività per imposte anticipate (DTA- Deferred Tax Assets), ai sensi della normativa fiscale vigente alla Data del presente Documento Informativo, al ricorrere di determinate circostanze le attività per imposte anticipate derivanti da svalutazioni e perdite su crediti, avviamenti e altre attività immateriali possono essere riconosciute come crediti di imposta. In ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 12, per la quota parte delle attività per imposte anticipate residue il Gruppo procede, alla data di riferimento di ogni bilancio, alla stima dei prevedibili redditi imponibili futuri al fine di verificare la possibilità di mantenere iscritte e/o di iscrivere le attività fiscali per imposte anticipate (c.d. Probability test). Limitatamente alle attività per imposte anticipate residue, qualora il Probability Test risultasse non superato, l'Emittente deve registrare dette DTA come componenti negative di reddito, con potenziali effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

Rischi relativi all'area geografica di riferimento del Gruppo Banca Popolare di Sondrio

Il Gruppo opera prevalentemente in Italia e, per il tramite della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE), anche sul territorio elvetico. In Italia, il 74,9% della rete territoriale è localizzata in Lombardia; apprezzabile pure il radicamento nella regione Lazio, in particolare nella capitale, dove è concentrato il 12% delle filiali dell'Emittente. L'attività del Gruppo risulta, quindi, significativamente influenzata dai mutamenti dello scenario macro-economico domestico, con particolare riferimento alle dinamiche delle aree a maggiore sviluppo industriale del Nord e del Centro Italia.

Principali rischi specifici dei Titoli Offerti

Rischio connesso all'utilizzo del "bail-in"

In data 16 novembre 2015 sono stati pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale i Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015 attuativi della Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi individuando i poteri e gli strumenti che le Autorità preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (c.d. "resolution

Authorities”, di seguito le “Autorità”) possono adottare per la risoluzione di una banca in dissesto ovvero a rischio di dissesto.

I suddetti decreti attuativi sono entrati in vigore in data 16 novembre 2015, fatta unicamente eccezione per le disposizioni relative allo strumento del “*bail-in*”, come di seguito descritto, per le quali è stata prevista l’applicazione a partire dal 1° gennaio 2016. Peraltro, le disposizioni in materia di *bail-in* possono essere applicate agli strumenti finanziari già in circolazione, ancorché emessi prima della suddetta data.

Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità è previsto il summenzionato strumento del “*bail-in*” ossia il potere di riduzione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale delle obbligazioni. Pertanto, con l’applicazione del “*bail-in*”, gli Obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in capitale il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell’Emittente.

Inoltre, le Autorità avranno il potere di cancellare le obbligazioni e modificare la scadenza delle obbligazioni, l’importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

Nell’applicazione dello strumento del “*bail-in*”, le Autorità dovranno tenere conto della seguente gerarchia:

1) innanzitutto si dovrà procedere alla riduzione, fino alla concorrenza delle perdite, secondo l’ordine indicato:

- degli strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (c.d. *Common equity Tier 1*);
- degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. *Additional Tier 1 Instruments*);
- degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. *Tier 2 Instruments*) ivi incluse le obbligazioni subordinate;
- dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e degli strumenti di classe 2;
- degli strumenti di debito chirografario di secondo livello introdotti dall’art. 12-*bis* del Testo Unico Bancario;
- delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (*senior*)

2) una volta assorbite le perdite, o in assenza di perdite, si procederà alla conversione in azioni computabili nel capitale primario, secondo l’ordine indicato:

- degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. *Additional Tier 1 Instruments*);
- degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. *Tier 2 Instruments*) ivi incluse le obbligazioni subordinate;
- dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e degli strumenti di classe 2;
- degli strumenti di debito chirografario di secondo livello introdotti dall’art. 12-*bis* del Testo Unico Bancario;
- delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (*senior*)

Nell'ambito delle "restanti passività", il "*bail-in*" riguarderà prima le obbligazioni senior e poi i depositi (per la parte eccedente l'importo di € 100.000) di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese, i medesimi depositi di cui sopra effettuati presso succursali extracomunitarie dell'Emittente nonché, successivamente al 1° gennaio 2019, tutti gli altri depositi presso la Banca, sempre per la parte eccedente l'importo di € 100.000.

Non rientrano, invece, nelle "restanti passività" e restano pertanto escluse dall'ambito di applicazione del "*bail-in*" alcune categorie di passività indicate dalla normativa, tra cui i depositi fino a € 100.000 (c.d. "depositi protetti") e le "passività garantite" definite dall'art. 1 del citato D. Lgs. n. 180 del 16 novembre 2015 come "*passività per la quale il diritto del creditore al pagamento o ad altra forma di adempimento è garantito da privilegio, pegno o ipoteca, o da contratti di garanzia con trasferimento del titolo in proprietà o con costituzione di garanzia reale, comprese le passività derivanti da operazioni di vendita con patto di riacquisto*", comprendenti, ai sensi dell'art. 49 del citato D. Lgs n. 180, anche le obbligazioni bancarie garantite di cui all'art. 7 bis L. n. 130/99.

Inoltre, sostegni finanziari pubblici a favore di una banca in crisi potranno essere concessi solo dopo che siano stati applicati gli strumenti di risoluzione sopra descritti e qualora sussistano i presupposti previsti a livello europeo dalla disciplina degli aiuti di Stato.

Rischio di credito per il sottoscrittore

L'investitore che sottoscrive le obbligazioni diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dell'Emittente per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o non sia comunque in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento nonché al rischio che l'Emittente versi in dissesto o sia a rischio di dissesto.

Rischio connesso all'assenza di garanzie delle Obbligazioni

Il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalle garanzie del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi tra cui:

- variazioni dei tassi di interesse di mercato ("Rischio di tasso di mercato");
- caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati ("Rischio di liquidità");
- variazioni del merito di credito dell'Emittente ("Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente");

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del prezzo di sottoscrizione. Significa pertanto che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe subire anche una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso a scadenza che resta pari al 100% del

Valore Nominale.

Rischio di tasso di mercato

È il rischio rappresentato da eventuali variazioni - in aumento - dei livelli di tassi di interesse attuali di mercato che riducono il valore di mercato del titolo nel corso della durata del medesimo. Per effetto di tali variazioni dei tassi di interesse di mercato, il valore delle Obbligazioni potrebbe anche divenire inferiore al prezzo di sottoscrizione delle medesime. Le fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato si riflettono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua.

Rischio di liquidità

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il valore teorico, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione delle Obbligazioni.

Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Il rischio è rappresentato dall'eventualità che le obbligazioni possano deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente.

Rischio connesso allo scostamento del rendimento delle Obbligazioni rispetto al rendimento di un Titolo Governativo

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni potrebbe risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua, di un Titolo Governativo di pari durata residua e similari caratteristiche finanziarie anche in considerazione di un diverso regime fiscale applicabile.

Rischio connesso all'applicazione di una commissione di negoziazione sul mercato secondario

L'investitore deve tener conto che in caso di vendita del titolo prima della scadenza, il valore dell'investimento potrebbe subire una decurtazione per l'applicazione di una commissione di negoziazione prevista per il mercato secondario.

Rischio di ritiro dell'offerta

L'Emittente avrà diritto, prima della Data di Scambio, a ritirare l'Offerta. Nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle e inefficaci. Le parti saranno libere da ogni obbligo reciproco.

Rischio correlato alla presenza di conflitti di interessi

La Banca Popolare di Sondrio scpa, in qualità di Emittente e Responsabile della presente Offerta Pubblica di Scambio si trova in conflitto di interessi in quanto trattasi di operazioni aventi ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione. La Banca, nonostante tutte le misure approntate a tutela del Cliente per prevenire o gestire tali conflitti, descritte nel documento informativo MiFID (fra cui l'assenza di incentivi che possano indurre il personale a privilegiare questi strumenti finanziari e le procedure che consentono di proporre ai clienti solo prodotti adeguati al loro profilo finanziario), potrebbe non essere nella condizione di assicurare che il proprio conflitto di interesse nell'operazione sia pienamente gestito e, di conseguenza, sussiste il rischio che l'interesse del

cliente risulti non pienamente tutelato.

Un ulteriore conflitto di interessi consiste nella circostanza che l'Emittente operi quale responsabile del calcolo degli interessi.

Infine, la Banca Popolare di Sondrio si troverà in conflitto di interessi anche in occasione di eventuali negoziazioni in contropartita diretta di proprie obbligazioni, essendo in tal caso il soggetto che ne determina il prezzo.

Questi ultimi conflitti sono gestiti dalla banca grazie alle misure organizzative adottate a tutela del Cliente e descritte nella policy sintetica di gestione dei conflitti di interesse contenuta nel documento informativo MiFID.

Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli

Alle Obbligazioni oggetto dell'Offerta non è attribuito alcun livello di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari.

Rischio di cambiamento del regime di imposizione fiscale

Tutti gli oneri fiscali presenti e futuri che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni sono a esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data del presente Documento Informativo rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'investitore.

A) PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO

DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

L'operazione descritta nel presente Documento Informativo consiste in un'Offerta Pubblica di Scambio volontaria che la Banca Popolare di Sondrio promuove sui Titoli Esistenti fino al valore nominale degli stessi di complessivi euro 313.588.000.

Per la descrizione delle caratteristiche principali dei Titoli Esistenti si rimanda al Paragrafo F del presente Documento Informativo.

PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA

Il Periodo di Adesione all'Offerta avrà inizio l'8 febbraio 2019 e terminerà il 5 marzo 2019 (estremi inclusi).

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun giorno lavorativo compreso in tale periodo. Saranno ammesse adesioni totali o parziali all'Offerta.

CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA

Alla Data di Scambio, Banca Popolare di Sondrio corrisponderà per il valore nominale di ciascun Titolo Esistente portato in adesione all'Offerta un pari valore nominale del Titolo Offerto.

Inoltre, sempre alla Data di Scambio, la Banca riconoscerà il rateo di interessi maturato sul Titolo Esistente alla Data di Scambio come di seguito specificato e provvederà contestualmente al regolamento dell'eventuale differenziale di prezzo (differenza tra prezzo del Titolo Offerto e prezzo di riacquisto del Titolo Esistente come specificato nelle tabelle numero 1 e 2 del paragrafo "Premessa").

L'operazione sarà esente da commissioni e spese di qualsiasi natura.

Dettaglio ratei:

| |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 2,50% 14/03/2014 - 14/03/2019 |
| rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 12,09 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale. |
| |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 2,50% 11/04/2014 - 11/04/2019 |
| rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 10,16 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale. |
| |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 2,25% 30/05/2014 - 30/05/2019 |

| |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 6,09 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale. |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,80% 01/08/2014 - 01/08/2019 |
| rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 1,74 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale. |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,75% 29/08/2014 - 29/08/2019 |
| rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 0,38 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale. |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 31/10/2014 - 31/10/2019 |
| rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 5,30 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale. |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,00% 20/03/2015 – 20/03/2020 |
| rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 4,67 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale. |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 03/08/2015 - 03/08/2020 |
| rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 1,37 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale. |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso misto 03/08/2015 - 03/08/2020 |
| rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 0,24 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale. |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 28/08/2015 - 28/08/2020 |
| rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 0,33 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale. |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 09/10/2015 - 09/10/2020 |
| rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 6,18 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale. |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 23/10/2015-23/10/2020 |
| rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 5,60 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale. |

| |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 20/11/2015-20/11/2020 |
| rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 4,48 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale. |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso misto 20/11/2015 - 20/11/2020 |
| rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 1,46 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale. |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 12/02/2016 - 12/02/2021 |
| rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 0,99 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale. |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 30/03/2016 - 30/03/2021 |
| rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 6,59 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale. |
| Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,35% 22/04/2016 - 22/04/2021 |
| rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 5,08 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale. |

I Titoli Offerti saranno trasferiti dall'Offerente agli Intermediari Depositari quali mandatari degli Aderenti, affinché provvedano al trasferimento agli Aderenti in conformità alle istruzioni fornite dagli stessi all'atto dell'Adesione.

Per il Regolamento dei Titoli Offerti si rimanda al Paragrafo H del presente Documento Informativo.

DATA DI SCAMBIO

La data di scambio sarà l'8/03/2019.

REGIME FISCALE DELLO SCAMBIO

Ai fini fiscali italiani l'operazione di scambio è assimilata alla cessione a titolo oneroso di obbligazioni, per effetto della quale l'Aderente persona fisica residente in Italia che detenga l'investimento al di fuori dell'esercizio di un'impresa commerciale, potrebbe realizzare un reddito diverso ai sensi delle disposizioni previste dal D.Lgs. 21/11/1997 n. 461, così come successivamente modificato e integrato.

Al rateo di interessi delle obbligazioni è applicabile – nei casi, nei modi e nei termini previsti dal D.Lgs. 1/4/1996 n. 239, così come successivamente modificato e integrato, l'imposta sostitutiva nella misura del 26%.

Alla clientela non residente sono applicate le esenzioni fiscali previste dalla normativa protempore vigente.

MOTIVAZIONE DELL'OFFERTA

L'operazione risponde all'esigenza di ottimizzare la composizione delle passività della banca come previsto dalla Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD). Infatti, l'art. 45 della citata direttiva stabilisce le condizioni di ammissibilità delle passività ai fini del computo del coefficiente MREL (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities). I Titoli Esistenti, contenendo la clausola di "impegno al riacquisto", sono infatti esclusi dal computo del suddetto requisito. Diversamente la nuova emissione proposta in scambio, che verrà quotata sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-MTF, presenta le necessarie condizioni di ammissibilità. I Titoli Offerti consentono, altresì, di allungare la scadenza media del passivo.

MERCATI IN CUI E' PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e non è e non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone, nonché negli Altri Stati; in particolare l'Offerta non è e non sarà promossa negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone e negli Altri Stati, né attraverso servizi postali o altri mezzi o strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, in via esemplificativa e non esaustiva, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono o internet) disponibili o accessibili negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone o negli Altri Stati, né attraverso strutture di qualsiasi tipo o mercati regolamentati degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone o degli Altri Stati, né in alcun altro modo. L'Offerta non può essere accettata attraverso i mezzi, gli strumenti o le strutture di cui sopra negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone, nonché in o da alcuno degli Altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità.

È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell'adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. Aderendo all'Offerta ciascun Portatore riconosce di non trovarsi negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone o in un Altro Stato e di non partecipare all'Offerta e/o di non agire per conto di un soggetto committente che si trovi in uno dei suddetti Stati.

CONDIZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA

Qualora nel corso del periodo di offerta e prima della Data di Scambio si verificassero condizioni sfavorevoli di mercato o il venir meno della convenienza dell'offerta o il ricorrere di circostanze straordinarie, o eventi negativi o accadimenti di rilievo relativi al contesto economico o ai mercati finanziari che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della stessa, l'Emittente si riserva la facoltà di ritirare l'Offerta in tutto o in parte. Nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle e inefficaci. Le parti saranno libere da ogni obbligo reciproco.

L'Emittente darà notizia dell'eventuale ritiro totale o parziale dell'Offerta Pubblica di Scambio mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet www.popso.it.

B) ALTERNATIVE AI POSSESSORI DEI TITOLI ESISTENTI IN CASO DI ADESIONE O MENO ALL'OFFERTA E RISCHI CONNESSI AD ENTRAMBE LE SCELTE

Nel valutare la propria decisione di aderire all'Offerta, i portatori dei Titoli Esistenti devono tenere in considerazione, sulla base di quanto descritto nel presente Documento Informativo, i rischi derivanti dalla scelta di aderire, nonché quelli derivanti dalla decisione di non aderire, alla medesima Offerta.

La seguente tabella illustra sinteticamente gli effetti derivanti dalla adesione e dalla mancata adesione all'Offerta.

| Adesione all'Offerta | Non Adesione all'Offerta |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Gli Aderenti ricevono:</p> <ul style="list-style-type: none">• l'ammontare nominale di Titoli Offerti pari al valore nominale dei Titoli Esistenti conferiti in adesione (sono ammesse anche adesioni parziali);• il rateo interessi maturato da ciascun Titolo Esistente apportato in adesione all'Offerta, dalla data di pagamento degli interessi dei Titoli Esistenti immediatamente precedente alla Data di Scambio dell'Offerta fino alla Data di Scambio. <p>Gli Aderenti pagano:</p> <ul style="list-style-type: none">• l'eventuale differenziale di prezzo determinato come differenza tra il prezzo del Titolo Offerto e il prezzo di riacquisto del Titolo Esistente (come specificato nelle tabelle numero 1 e 2 del paragrafo "Premessa"). | <p>I portatori mantengono in portafoglio i Titoli Esistenti e possono, alternativamente:</p> <ul style="list-style-type: none">• mantenere i Titoli Esistenti fino alla relativa data di scadenza, incassando le cedole non ancora corrisposte e il rimborso del capitale alla data di scadenza*;• vendere i Titoli Esistenti prima della relativa scadenza. |

* In caso di adesione parziale all'Offerta, in relazione ai Titoli Esistenti non conferiti in adesione si conserveranno le facoltà indicate per il caso di "Non Adesione all'Offerta".

Si rappresenta che per i Titoli Offerti l'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF – segmento Order Driven, mercato organizzato e gestito da Hi-MTF spa.

C) FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'ADESIONE DELL'OFFERTA

In caso di adesione, si invitano i portatori dei Titoli Esistenti a considerare i rischi di seguito indicati oltre a quelli elencati in precedenza riguardanti i Titoli Offerti.

Rischio connesso alla sussistenza di conflitti di interesse in capo all'Offerente

I portatori dei Titoli Esistenti devono considerare che la Banca, nell'ambito dell'Offerta, riveste allo stesso tempo il ruolo di promotore della stessa ("Offerente") ed Emittente dei Titoli Esistenti e dei Titoli Offerti e opera anche quale agente di calcolo del rateo di interessi da corrispondere agli aderenti alla Data di Scambio. Inoltre, la Banca è il soggetto che determina il prezzo del Titolo Offerto e il prezzo di riacquisto di ciascun Titolo Esistente. La Banca si trova quindi in una situazione di potenziale conflitto di interessi: i portatori dei Titoli Esistenti sono pertanto invitati a considerare attentamente le condizioni economiche di scambio nell'ambito dell'Offerta, al fine di valutare l'opportunità di aderire o meno alla stessa.

Per maggiori informazioni in merito ai conflitti di interesse e alle relative misure di gestione degli stessi relativi ai Titoli Offerti, si rinvia allo specifico fattore di rischio riportato nella Sezione "Fattori di rischio relativi all'Emittente e ai Titoli Offerti" del presente Documento Informativo nonché alla policy sintetica di gestione dei conflitti di interesse contenuta nel documento informativo MiFID.

Rischio derivante dall'allungamento della scadenza

I portatori dei Titoli Esistenti devono considerare che aderendo all'Offerta di Scambio riceveranno Titoli Offerti con scadenza 8 settembre 2023 quindi con una durata più lunga rispetto ai titoli oggetto di scambio. L'Aderente dovrà quindi considerare che impegnerà la propria liquidità sino alla nuova scadenza.

Rischio derivante dal Rapporto di Scambio

Si rappresenta che l'Offerente ha individuato un prezzo di riacquisto per i Titoli Esistenti sostanzialmente in linea con il loro valore di mercato. Detti prezzi sono riportati nella tabella numero 1 del paragrafo "Premessa". In ragione dei possibili scostamenti dei prezzi rispetto ai valori di mercato puntuali, gli Aderenti dovranno valutare, con riferimento ai Titoli Esistenti detenuti in portafoglio, la convenienza o meno ad aderire all'Offerta.

D) FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALLA MANCATA ADESIONE DELL'OFFERTA

I portatori dei Titoli Esistenti che non aderiscono all'Offerta continueranno a detenere gli stessi fino alla scadenza.

Si invitano pertanto i Portatori dei Titoli Esistenti, oltre a verificarne i rischi e le caratteristiche descritti nelle rispettive condizioni definitive d'offerta, a tenere in considerazione i seguenti rischi ai fini della decisione di aderire o meno all'Offerta.

Rischio di liquidità derivante dall'effettuazione e/o dal perfezionamento dell'Offerta

È possibile che la liquidità dei Titoli Esistenti risulti ridotta a seguito del perfezionamento dell'Offerta, in quanto l'importo in circolazione dei Titoli Esistenti successivamente alla Data di Scambio potrebbe risultare sensibilmente ridotto rispetto a quello in circolazione alla data del presente Documento Informativo.

Rischio connesso alla mancanza di future offerte

L'Offerente non si assume l'obbligo di effettuare altre offerte analoghe a quella oggetto del presente Documento Informativo. Pertanto, si invitano i portatori dei Titoli Esistenti ad esaminare attentamente le avvertenze relative alla mancata adesione all'Offerta, al fine di assumere una consapevole decisione.

E) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

Nell'ambito dell'Offerta di Scambio, Banca Popolare di Sondrio riveste il ruolo di Offerente, quello di Emittente dei Titoli Esistenti e dei Titoli Offerti nonché il ruolo di agente di calcolo. Inoltre la Banca Popolare di Sondrio è il soggetto che determina il prezzo del Titolo Offerto e il prezzo di riacquisto di ciascun Titolo Esistente.

Per informazioni relative alla Banca, alla sua attività, nonché alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della stessa si rinvia ai bilanci, annuali e infrannuali, e al Prospetto di Base approvato da Consob con nota n. 0525563/18 del 13 dicembre 2018 ed eventuali supplementi disponibili sul sito www.popso.it.

F) CARATTERISTICHE DEI TITOLI ESISTENTI

Si riportano di seguito le principali caratteristiche dei Titoli Esistenti.

1. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 2,50% 14/03/2014 - 14/03/2019

| | |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente | Banca Popolare di Sondrio |
| Denominazione Titolo | Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 2,50% 14/03/2014 – 14/03/2019 |
| Ammontare totale in circolazione | Euro 30.500.000 |
| Valore nominale del titolo | Euro 1000 |
| Lotto minimo di adesione | Euro 1000 |
| Data di Emissione | 14/03/2014 |
| Codice ISIN | IT0005001836 |
| Status delle Obbligazioni | Ordinarie |
| Modalità di negoziazione | Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF a partire dal 31 ottobre 2017. Sulla base di quanto previsto nelle Condizioni Definitive del presente prestito, l'Emittente si assume l'impegno di negoziare le obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/CE (MiFID). |
| Data di Godimento | 14/03/2014 |
| Data di Scadenza | 14/03/2019 |
| Modalità di rimborso | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla data di scadenza del 14 marzo 2019. |
| Cedole | Cedole semestrali pagate posticipatamente il 14 settembre e il 14 marzo di ogni anno a partire dal 14/9/2014 e fino alla data di scadenza dell'Obbligazione. |
| Tasso di interesse | Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari al 2,50% lordo annuo e al 2,00% netto annuo. |
| Società di Gestione Accentrata | Monte Titoli S.p.A. |
| Rating | Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i> . |

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 2,50% 14/03/2014-14/03/2019”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 8 luglio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0058566/13 del 5 luglio 2013 e al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 8 agosto 2013, a seguito di avvenuto rilascio del nulla osta comunicato con nota n. 0067847/13 del 7 agosto 2013 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 27 febbraio 2014. Il Prospetto di Base, il relativo Supplemento e le Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

2. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 2,50% 11/04/2014 - 11/04/2019

| | |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente | Banca Popolare di Sondrio |
| Denominazione Titolo | Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 2,50% 11/04/2014 – 11/04/2019 |
| Ammontare totale in circolazione | Euro 39.000.000 |
| Valore nominale del titolo | Euro 1000 |
| Lotto minimo di adesione | Euro 1000 |
| Data di Emissione | 11/04/2014 |
| Codice ISIN | IT0005008542 |
| Status delle Obbligazioni | Ordinarie |
| Modalità di negoziazione | Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF a partire dal 31 ottobre 2017. Sulla base di quanto previsto nelle Condizioni Definitive del presente prestito, l'Emittente si assume l'impegno di negoziare le obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/CE (MiFID). |
| Data di Godimento | 11/04/2014 |
| Data di Scadenza | 11/04/2019 |
| Modalità di rimborso | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla data di scadenza del 11 aprile 2019. |
| Cedole | Cedole semestrali pagate posticipatamente l'11 ottobre e l'11 aprile di ogni anno a partire dal 11/10/2014 e fino alla data di scadenza dell'Obbligazione. |
| Tasso di interesse | Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari al 2,50% lordo annuo e al 2,00% netto annuo. |
| Società di Gestione Accentrata | Monte Titoli S.p.A. |
| Rating | Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i> . |

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 2,50% 11/04/2014-11/04/2019”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 8 luglio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0058566/13 del 5 luglio 2013 e al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 8 agosto 2013, a seguito di avvenuto rilascio del nulla osta comunicato con nota n. 0067847/13 del 7 agosto 2013 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 21 marzo 2014. Il Prospetto di Base, il relativo Supplemento e le Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.popsi.it. e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

3. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 2,25% 30/05/2014 - 30/05/2019

| | |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente | Banca Popolare di Sondrio |
| Denominazione Titolo | Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 2,25% 30/05/2014 – 30/05/2019 |
| Ammontare totale in circolazione | Euro 30.000.000 |
| Valore nominale del titolo | Euro 1000 |
| Lotto minimo di adesione | Euro 1000 |
| Data di Emissione | 30/05/2014 |
| Codice ISIN | IT0005020596 |
| Status delle Obbligazioni | Ordinarie |
| Modalità di negoziazione | Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF a partire dal 31 ottobre 2017. Sulla base di quanto previsto nelle Condizioni Definitive del presente prestito, l'Emittente si assume l'impegno di negoziare le obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/CE (MiFID). |
| Data di Godimento | 30/05/2014 |
| Data di Scadenza | 30/05/2019 |
| Modalità di rimborso | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla data di scadenza del 30 maggio 2019. |
| Cedole | Cedole semestrali pagate posticipatamente il 30 novembre e il 30 maggio di ogni anno a partire dal 30/11/2014 e fino alla data di scadenza dell'Obbligazione. |
| Tasso di interesse | Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari al 2,25% lordo annuo e all'1,80% netto annuo. |
| Società di Gestione Accentrata | Monte Titoli S.p.A. |
| Rating | Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i> . |

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 2,25% 30/05/2014-30/05/2019”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 8 luglio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0058566/13 del 5 luglio 2013 e al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 8 agosto 2013, a seguito di avvenuto rilascio del nulla osta comunicato con nota n. 0067847/13 del 7 agosto 2013 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 23 aprile 2014. Il Prospetto di Base, il relativo Supplemento e le Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

4. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,80% 01/08/2014 - 01/08/2019

| | |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente | Banca Popolare di Sondrio |
| Denominazione Titolo | Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,80% 01/08/2014 – 01/08/2019 |
| Ammontare totale in circolazione | Euro 14.000.000 |
| Valore nominale del titolo | Euro 1000 |
| Lotto minimo di adesione | Euro 1000 |
| Data di Emissione | 01/08/2014 |
| Codice ISIN | IT0005038408 |
| Status delle Obbligazioni | Ordinarie |
| Modalità di negoziazione | Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF a partire dal 31 ottobre 2017. Sulla base di quanto previsto nelle Condizioni Definitive del presente prestito, l'Emittente si assume l'impegno di negoziare le obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/CE (MiFID). |
| Data di Godimento | 01/08/2014 |
| Data di Scadenza | 01/08/2019 |
| Modalità di rimborso | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla data di scadenza del 1 agosto 2019. |
| Cedole | Cedole semestrali pagate posticipatamente il 1 febbraio e il 1 agosto di ogni anno a partire dal 01/02/2015 e fino alla data di scadenza dell'Obbligazione. |
| Tasso di interesse | Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari all'1,80% lordo annuo e all'1,33% netto annuo. |
| Società di Gestione Accentrata | Monte Titoli S.p.A. |
| Rating | Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i> . |

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,80% 01/08/2014-01/08/2019”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 4 luglio 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0055711/14 del 3 luglio 2014 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 10 luglio 2014. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

5. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,75% 29/08/2014 - 29/08/2019

| | |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente | Banca Popolare di Sondrio |
| Denominazione Titolo | Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,75% 29/08/2014 – 29/08/2019 |
| Ammontare totale in circolazione | Euro 9.000.000 |
| Valore nominale del titolo | Euro 1000 |
| Lotto minimo di adesione | Euro 1000 |
| Data di Emissione | 29/08/2014 |
| Codice ISIN | IT0005043549 |
| Status delle Obbligazioni | Ordinarie |
| Modalità di negoziazione | Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF a partire dal 31 ottobre 2017. Sulla base di quanto previsto nelle Condizioni Definitive del presente prestito, l'Emittente si assume l'impegno di negoziare le obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/CE (MiFID). |
| Data di Godimento | 29/08/2014 |
| Data di Scadenza | 29/08/2019 |
| Modalità di rimborso | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla data di scadenza del 29 agosto 2019. |
| Cedole | Cedole semestrali pagate posticipatamente il 28 febbraio (29 se anno bisestile) e il 29 agosto di ogni anno a partire dal 28/02/2015 e fino alla data di scadenza dell'Obbligazione. |
| Tasso di interesse | Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari all'1,75% lordo annuo e all'1,30% netto annuo. |
| Società di Gestione Accentrata | Monte Titoli S.p.A. |
| Rating | Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i> . |

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,75% 29/08/2014-29/08/2019”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 4 luglio 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0055711/14 del 3 luglio 2014 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 11 agosto 2014. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.popso.it, e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

6. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,50% 31/10/2014 - 31/10/2019

| | |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente | Banca Popolare di Sondrio |
| Denominazione Titolo | Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 31/10/2014 – 31/10/2019 |
| Ammontare totale in circolazione | Euro 6.500.000 |
| Valore nominale del titolo | Euro 1000 |
| Lotto minimo di adesione | Euro 1000 |
| Data di Emissione | 31/10/2014 |
| Codice ISIN | IT0005058356 |
| Status delle Obbligazioni | Ordinarie |
| Modalità di negoziazione | Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF a partire dal 31 ottobre 2017. Sulla base di quanto previsto nelle Condizioni Definitive del presente prestito, l'Emittente si assume l'impegno di negoziare le obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/CE (MiFID). |
| Data di Godimento | 31/10/2014 |
| Data di Scadenza | 31/10/2019 |
| Modalità di rimborso | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla data di scadenza del 31 ottobre 2019. |
| Cedole | Cedole semestrali pagate posticipatamente il 30 aprile e il 31 ottobre di ogni anno a partire dal 30/04/2015 e fino alla data di scadenza dell'Obbligazione. |
| Tasso di interesse | Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari all'1,50% lordo annuo e all'1,11% netto annuo. |
| Società di Gestione Accentrata | Monte Titoli S.p.A. |
| Rating | Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i> . |

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 31/10/2014-31/10/2019”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 4 luglio 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0055711/14 del 3 luglio 2014 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 10 ottobre 2014. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

7. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,00% 20/03/2015 - 20/03/2020

| | |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente | Banca Popolare di Sondrio |
| Denominazione Titolo | Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,00% 20/03/2015 - 20/03/2020 |
| Ammontare totale in circolazione | Euro 6.000.000 |
| Valore nominale del titolo | Euro 1000 |
| Lotto minimo di adesione | Euro 1000 |
| Data di Emissione | 20/03/2015 |
| Codice ISIN | IT0005090730 |
| Status delle Obbligazioni | Ordinarie |
| Modalità di negoziazione | Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF a partire dal 31 ottobre 2017. Sulla base di quanto previsto nelle Condizioni Definitive del presente prestito, l'Emittente si assume l'impegno di negoziare le obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/CE (MiFID). |
| Data di Godimento | 20/03/2015 |
| Data di Scadenza | 20/03/2020 |
| Modalità di rimborso | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla data di scadenza del 20 marzo 2020. |
| Cedole | Cedole semestrali pagate posticipatamente il 20 settembre e il 20 marzo di ogni anno a partire dal 20/09/2015 e fino alla data di scadenza dell'Obbligazione. |
| Tasso di interesse | Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari al 1,00% lordo annuo e allo 0,74% netto annuo. |
| Società di Gestione Accentrata | Monte Titoli S.p.A. |
| Rating | Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i> . |

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,00% 20/03/2015-20/03/2020”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 4 luglio 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0055711/14 del 3 luglio 2014, al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 5 dicembre 2014, a seguito dell'avvenuto rilascio del nulla osta comunicato con nota del 4 dicembre 2014, protocollo n. 0094213/14 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 27 febbraio 2015. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

8. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,50% 03/08/2015 - 03/08/2020

| | |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente | Banca Popolare di Sondrio |
| Denominazione Titolo | Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 03/08/2015-03/08/2020 |
| Ammontare totale in circolazione | Euro 23.531.000 |
| Valore nominale del titolo | Euro 1000 |
| Lotto minimo di adesione | Euro 1000 |
| Data di Emissione | 03/08/2015 |
| Codice ISIN | IT0005122814 |
| Status delle Obbligazioni | Ordinarie |
| Modalità di negoziazione | Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF a partire dal 31 ottobre 2017. Sulla base di quanto previsto nelle Condizioni Definitive del presente prestito, l'Emittente si assume l'impegno di negoziare in conto proprio le obbligazioni di propria emissione che gli investitori intendessero vendere prima della scadenza applicando uno spread di negoziazione (mark-up) massimo di 300 punti base. |
| Data di Godimento | 03/08/2015 |
| Data di Scadenza | 03/08/2020 |
| Modalità di rimborso | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla data di scadenza del 3 agosto 2020. |
| Cedole | Cedole semestrali pagate posticipatamente il 3 febbraio e il 3 agosto di ogni anno a partire dal 03/02/2016 e fino alla data di scadenza dell'Obbligazione. |
| Tasso di interesse | Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari all'1,50% lordo annuo e all'1,11% netto annuo. |
| Società di Gestione Accentrata | Monte Titoli S.p.A. |
| Rating | Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i> . |

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 03/08/2015-03/08/2020”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 3 luglio 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0053459/15 del 2 luglio 2015 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 9 luglio 2015. Il Prospetto di Base e le relative Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

9. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO MISTO 03/08/2015 -03/08/2020

| | |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente | Banca Popolare di Sondrio |
| Denominazione Titolo | Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso misto 03/08/2015-03/08/2020 |
| Ammontare totale in circolazione | Euro 18.200.000 |
| Valore nominale del titolo | Euro 1000 |
| Lotto minimo di adesione | Euro 1000 |
| Data di Emissione | 03/08/2015 |
| Codice ISIN | IT0005122905 |
| Status delle Obbligazioni | Ordinarie |
| Modalità di negoziazione | Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF a partire dal 31 ottobre 2017. Sulla base di quanto previsto nelle Condizioni Definitive del presente prestito, l'Emittente si assume l'impegno di negoziare in conto proprio le obbligazioni di propria emissione che gli investitori intendessero vendere prima della scadenza applicando uno spread di negoziazione (mark-up) massimo di 300 punti base. |
| Data di Godimento | 03/08/2015 |
| Data di Scadenza | 03/08/2020 |
| Modalità di rimborso | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla data di scadenza del 3 agosto 2020. |
| Cedole | Cedole semestrali pagate posticipatamente il 3 febbraio e il 3 agosto di ogni anno a partire dal 03/02/2016 e fino alla data di scadenza dell'Obbligazione. |
| Tasso di interesse | L'obbligazione paga interessi semestrali fissi nella misura dell'1,50% annuo lordo per i primi due anni (cioè fino al 03/08/2017). Per gli anni successivi la cedola sarà pari al tasso Euribor 6 mesi maggiorato di 50 punti base. |
| Società di Gestione Accentrata | Monte Titoli S.p.A. |
| Rating | Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i> . |

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso misto 03/08/2015-03/08/2020”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 3 luglio 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0053459/15 del 2 luglio 2015 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 9 luglio 2015. Il Prospetto di Base e le relative Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.popsi.it, e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

10. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,50% 28/08/2015 - 28/08/2020

| | |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente | Banca Popolare di Sondrio |
| Denominazione Titolo | Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 28/08/2015-28/08/2020 |
| Ammontare totale in circolazione | Euro 12.006.000 |
| Valore nominale del titolo | Euro 1000 |
| Lotto minimo di adesione | Euro 1000 |
| Data di Emissione | 28/08/2015 |
| Codice ISIN | IT0005125809 |
| Status delle Obbligazioni | Ordinarie |
| Modalità di negoziazione | Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF a partire dal 31 ottobre 2017. Sulla base di quanto previsto nelle Condizioni Definitive del presente prestito, l'Emittente si assume l'impegno di negoziare in conto proprio le obbligazioni di propria emissione che gli investitori intendessero vendere prima della scadenza applicando uno spread di negoziazione (mark-up) massimo di 300 punti base. |
| Data di Godimento | 28/08/2015 |
| Data di Scadenza | 28/08/2020 |
| Modalità di rimborso | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla data di scadenza del 28 agosto 2020. |
| Cedole | Cedole semestrali pagate posticipatamente il 28 febbraio e il 28 agosto di ogni anno a partire dal 28/02/2016 e fino alla data di scadenza dell'Obbligazione. |
| Tasso di interesse | Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari all'1,50% lordo annuo e all'1,11% netto annuo. |
| Società di Gestione Accentrata | Monte Titoli S.p.A. |
| Rating | Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i> . |

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 28/08/2015-28/08/2020”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 3 luglio 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0053459/15 del 2 luglio 2015 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 7 agosto 2015. Il Prospetto di Base e le relative Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.popso.it. e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

11. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,50% 09/10/2015 - 09/10/2020

| | |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente | Banca Popolare di Sondrio |
| Denominazione Titolo | Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 09/10/2015-09/10/2020 |
| Ammontare totale in circolazione | Euro 9.612.000 |
| Valore nominale del titolo | Euro 1000 |
| Lotto minimo di adesione | Euro 1000 |
| Data di Emissione | 09/10/2015 |
| Codice ISIN | IT0005136632 |
| Status delle Obbligazioni | Ordinarie |
| Modalità di negoziazione | Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF a partire dal 31 ottobre 2017. Sulla base di quanto previsto nelle Condizioni Definitive del presente prestito, l'Emittente si assume l'impegno di negoziare in conto proprio le obbligazioni di propria emissione che gli investitori intendessero vendere prima della scadenza applicando uno spread di negoziazione (mark-up) massimo di 300 punti base. |
| Data di Godimento | 09/10/2015 |
| Data di Scadenza | 09/10/2020 |
| Modalità di rimborso | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla data di scadenza del 9 ottobre 2020. |
| Cedole | Cedole semestrali pagate posticipatamente il 9 aprile e il 9 ottobre di ogni anno a partire dal 09/04/2016 e fino alla data di scadenza dell'Obbligazione. |
| Tasso di interesse | Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari all'1,50% lordo annuo e all'1,11% netto annuo. |
| Società di Gestione Accentrata | Monte Titoli S.p.A. |
| Rating | Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i> . |

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 09/10/2015-09/10/2020”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 3 luglio 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0053459/15 del 2 luglio 2015 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 17 settembre 2015. Il Prospetto di Base e le relative Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

12. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,50% 23/10/2015 - 23/10/2020

| | |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente | Banca Popolare di Sondrio |
| Denominazione Titolo | Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 23/10/2015-23/10/2020 |
| Ammontare totale in circolazione | Euro 9.999.000 |
| Valore nominale del titolo | Euro 1000 |
| Lotto minimo di adesione | Euro 1000 |
| Data di Emissione | 23/10/2015 |
| Codice ISIN | IT0005126799 |
| Status delle Obbligazioni | Ordinarie |
| Modalità di negoziazione | Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF a partire dal 31 ottobre 2017. Sulla base di quanto previsto nelle Condizioni Definitive del presente prestito, l'Emittente si assume l'impegno di negoziare in conto proprio le obbligazioni di propria emissione che gli investitori intendessero vendere prima della scadenza applicando uno spread di negoziazione (mark-up) massimo di 300 punti base. |
| Data di Godimento | 23/10/2015 |
| Data di Scadenza | 23/10/2020 |
| Modalità di rimborso | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla data di scadenza del 23 ottobre 2020. |
| Cedole | Cedole semestrali pagate posticipatamente il 23 aprile e il 23 ottobre di ogni anno a partire dal 23/04/2016 e fino alla data di scadenza dell'Obbligazione. |
| Tasso di interesse | Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari all'1,50% lordo annuo e all'1,11% netto annuo. |
| Società di Gestione Accentrata | Monte Titoli S.p.A. |
| Rating | Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i> . |

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 23/10/2015-23/10/2020”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 3 luglio 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0053459/15 del 2 luglio 2015 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 2 ottobre 2015. Il Prospetto di Base e le relative Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

13. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,50% 20/11/2015 - 20/11/2020

| | |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente | Banca Popolare di Sondrio |
| Denominazione Titolo | Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 20/11/2015-20/11/2020 |
| Ammontare totale in circolazione | Euro 19.240.000 |
| Valore nominale del titolo | Euro 1000 |
| Lotto minimo di adesione | Euro 1000 |
| Data di Emissione | 20/11/2015 |
| Codice ISIN | IT0005142507 |
| Status delle Obbligazioni | Ordinarie |
| Modalità di negoziazione | Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF a partire dal 31 ottobre 2017. Sulla base di quanto previsto nelle Condizioni Definitive del presente prestito, l'Emittente si assume l'impegno di negoziare in conto proprio le obbligazioni di propria emissione che gli investitori intendessero vendere prima della scadenza applicando uno spread di negoziazione (mark-up) massimo di 300 punti base. |
| Data di Godimento | 20/11/2015 |
| Data di Scadenza | 20/11/2020 |
| Modalità di rimborso | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla data di scadenza del 20 novembre 2020. |
| Cedole | Cedole semestrali pagate posticipatamente il 20 maggio e il 20 novembre di ogni anno a partire dal 20/05/2016 e fino alla data di scadenza dell'Obbligazione. |
| Tasso di interesse | Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari all'1,50% lordo annuo e all'1,11% netto annuo. |
| Società di Gestione Accentrata | Monte Titoli S.p.A. |
| Rating | Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i> . |

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 20/11/2015-20/11/2020”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 3 luglio 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0053459/15 del 2 luglio 2015 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 30 ottobre 2015. Il Prospetto di Base e le relative Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

14. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A MISTO 20/11/2015 -20/11/2020

| | |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente | Banca Popolare di Sondrio |
| Denominazione Titolo | Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso misto 20/11/2015-20/11/2020 |
| Ammontare totale in circolazione | Euro 12.500.000 |
| Valore nominale del titolo | Euro 1000 |
| Lotto minimo di adesione | Euro 1000 |
| Data di Emissione | 20/11/2015 |
| Codice ISIN | IT0005142499 |
| Status delle Obbligazioni | Ordinarie |
| Modalità di negoziazione | Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF a partire dal 31 ottobre 2017. Sulla base di quanto previsto nelle Condizioni Definitive del presente prestito, l'Emittente si assume l'impegno di negoziare in conto proprio le obbligazioni di propria emissione che gli investitori intendessero vendere prima della scadenza applicando uno spread di negoziazione (mark-up) massimo di 300 punti base. |
| Data di Godimento | 20/11/2015 |
| Data di Scadenza | 20/11/2020 |
| Modalità di rimborso | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla data di scadenza del 20 novembre 2020. |
| Cedole | Cedole semestrali pagate posticipatamente il 20 maggio e il 20 novembre di ogni anno a partire dal 20/05/2016 e fino alla data di scadenza dell'Obbligazione. |
| Tasso di interesse | L'Obbligazione paga interessi semestrali fissi nella misura dell'1,50% annuo lordo per i primi tre anni (cioè fino al 20/11/2018). Per gli anni successivi la cedola sarà pari al tasso Euribor 6 mesi maggiorato di 75 punti base. |
| Società di Gestione Accentrata | Monte Titoli S.p.A. |
| Rating | Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i> . |

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso misto 20/11/2015-20/11/2020”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 3 luglio 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0053459/15 del 2 luglio 2015 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 30 ottobre 2015. Il Prospetto di Base e le relative Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.popso.it, e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

15. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,50% 12/02/2016 - 12/02/2021

| | |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente | Banca Popolare di Sondrio |
| Denominazione Titolo | Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 12/02/2016 – 12/02/2021 |
| Ammontare totale in circolazione | Euro 23.000.000 |
| Valore nominale del titolo | Euro 1000 |
| Lotto minimo di adesione | Euro 1000 |
| Data di Emissione | 12/02/2016 |
| Codice ISIN | IT0005162182 |
| Status delle Obbligazioni | Ordinarie |
| Modalità di negoziazione | Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF a partire dal 31 ottobre 2017. Sulla base di quanto previsto nelle Condizioni Definitive del presente prestito, l'Emittente si assume l'impegno di negoziare in conto proprio le obbligazioni di propria emissione che gli investitori intendessero vendere prima della scadenza applicando uno spread di negoziazione (mark-up) massimo di 300 punti base. |
| Data di Godimento | 12/02/2016 |
| Data di Scadenza | 12/02/2021 |
| Modalità di rimborso | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla data di scadenza del 12 febbraio 2021. |
| Cedole | Cedole semestrali pagate posticipatamente il 12 agosto e il 12 febbraio di ogni anno a partire dal 12/08/2016 e fino alla data di scadenza dell'Obbligazione. |
| Tasso di interesse | Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari all'1,50% lordo annuo e all'1,11% netto annuo. |
| Società di Gestione Accentrata | Monte Titoli S.p.A. |
| Rating | Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i> . |

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 12/02/2016-12/02/2021”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 3 luglio 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0053459/15 del 2 luglio 2015, al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 25 gennaio 2016, a seguito dell'avvenuto rilascio del nulla osta comunicato con nota del 21 gennaio 2016, protocollo n. 0005242/16 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 29 gennaio 2016. Il Prospetto di Base e le relative Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

16. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,50% 30/03/2016 - 30/03/2021

| | |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente | Banca Popolare di Sondrio |
| Denominazione Titolo | Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 30/03/2016 – 30/03/2021 |
| Ammontare totale in circolazione | Euro 43.000.000 |
| Valore nominale del titolo | Euro 1000 |
| Lotto minimo di adesione | Euro 1000 |
| Data di Emissione | 30/03/2016 |
| Codice ISIN | IT0005171712 |
| Status delle Obbligazioni | Ordinarie |
| Modalità di negoziazione | Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF a partire dal 31 ottobre 2017. Sulla base di quanto previsto nelle Condizioni Definitive del presente prestito, l'Emittente si assume l'impegno di negoziare in conto proprio le obbligazioni di propria emissione che gli investitori intendessero vendere prima della scadenza applicando uno spread di negoziazione (mark-up) massimo di 300 punti base. |
| Data di Godimento | 30/03/2016 |
| Data di Scadenza | 30/03/2021 |
| Modalità di rimborso | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla data di scadenza del 30 marzo 2021. |
| Cedole | Cedole semestrali pagate posticipatamente il 30 settembre e il 30 marzo di ogni anno a partire dal 30/09/2016 e fino alla data di scadenza dell'Obbligazione. |
| Tasso di interesse | Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari all'1,50% lordo annuo e all'1,11% netto annuo. |
| Società di Gestione Accentrata | Monte Titoli S.p.A. |
| Rating | Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i> . |

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 30/03/2016-30/03/2021”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 3 luglio 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0053459/15 del 2 luglio 2015, al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 25 gennaio 2016, a seguito dell'avvenuto rilascio del nulla osta comunicato con nota del 21 gennaio 2016, protocollo n. 0005242/16 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 2 marzo 2016. Il Prospetto di Base e le relative Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.popso.it. e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

17. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 1,35% 22/04/2016 - 22/04/2021

| | |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittente | Banca Popolare di Sondrio |
| Denominazione Titolo | Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,35% 22/04/2016 – 22/04/2021 |
| Ammontare totale in circolazione | Euro 7.500.000 |
| Valore nominale del titolo | Euro 1000 |
| Lotto minimo di adesione | Euro 1000 |
| Data di Emissione | 22/04/2016 |
| Codice ISIN | IT0005176638 |
| Status delle Obbligazioni | Ordinarie |
| Modalità di negoziazione | Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF a partire dal 31 ottobre 2017. Sulla base di quanto previsto nelle Condizioni Definitive del presente prestito, l'Emittente si assume l'impegno di negoziare in conto proprio le obbligazioni di propria emissione che gli investitori intendessero vendere prima della scadenza applicando uno spread di negoziazione (mark-up) massimo di 300 punti base. |
| Data di Godimento | 22/04/2016 |
| Data di Scadenza | 22/04/2021 |
| Modalità di rimborso | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla data di scadenza del 22 aprile 2021. |
| Cedole | Cedole semestrali pagate posticipatamente il 22 ottobre e il 22 aprile di ogni anno a partire dal 22/10/2016 e fino alla data di scadenza dell'Obbligazione. |
| Tasso di interesse | Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari all'1,35% lordo annuo e all'1,00% netto annuo. |
| Società di Gestione Accentrata | Monte Titoli S.p.A. |
| Rating | Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i> . |

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,35% 22/04/2016-22/04/2021”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 3 luglio 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0053459/15 del 2 luglio 2015, al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 25 gennaio 2016, a seguito dell'avvenuto rilascio del nulla osta comunicato con nota del 21 gennaio 2016, protocollo n. 0005242/16 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 6 aprile 2016. Il Prospetto di Base e le relative Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.popso.it. e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

G - CARATTERISTICHE DEI TITOLI OFFERTI

Si riporta di seguito il Regolamento dei Titoli oggetto di Scambio (“Titoli Offerti”).

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 2,50% 08/03/2019 – 08/09/2023 ISIN IT0005360356

Articolo 1 - Importo e titoli

Il prestito obbligazionario “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 2,50% 08/03/2019 – 08/09/2023” ammonta a massimi Euro 313.588.000 ed è costituito da massime n. 313.588 obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000 ciascuna.

Le obbligazioni fruttano interessi semestrali posticipati alle date dell’8 marzo e 8 settembre di ogni anno di durata del prestito stesso. Gli strumenti finanziari saranno immessi in sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal D.Lgs. 24.02.98 n. 58 e relative disposizioni di attuazione.

Articolo 2 - Restrizioni alla vendita

Le obbligazioni sono rivolte esclusivamente ai portatori delle seguenti obbligazioni:

- Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 2,50% 14/03/2014 - 14/03/2019
- Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 2,50% 11/04/2014 - 11/04/2019
- Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 2,25% 30/05/2014 - 30/05/2019
- Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,80% 01/08/2014 - 01/08/2019
- Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,75% 29/08/2014 - 29/08/2019
- Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 31/10/2014 - 31/10/2019
- Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,00% 20/03/2015 – 20/03/2020
- Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 03/08/2015 - 03/08/2020
- Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso misto 03/08/2015 - 03/08/2020
- Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 28/08/2015 - 28/08/2020
- Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 09/10/2015 - 09/10/2020
- Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 23/10/2015 - 23/10/2020
- Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 20/11/2015 - 20/11/2020
- Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso misto 20/11/2015 - 20/11/2020
- Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 12/02/2016 - 12/02/2021
- Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,50% 30/03/2016 - 30/03/2021
- Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 1,35% 22/04/2016 - 22/04/2021

Articolo 3 - Prezzo di emissione

Le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè a Euro 1.000 cadauna, corrispondenti al nominale.

Articolo 4 - Durata

Il prestito ha durata di 4 anni e 6 mesi con decorrenza 8 marzo 2019 e scadenza 8 settembre 2023.

Articolo 5 - Godimento

Il prestito ha godimento dall'8 marzo 2019.

Articolo 6 - Interessi

Dalla data di godimento, le obbligazioni sono fruttifere di interessi, secondo una periodicità semestrale, il cui importo è calcolato applicando al valore nominale un tasso d'interesse fisso annuo lordo pari al 2,50%.

Le Obbligazioni fruttano interessi a decorrere dall'8/03/2019. Le Cedole saranno pagate in via posticipata in occasione delle seguenti date di pagamento: 08/09/2019; 08/03/2020; 08/09/2020; 08/03/2021; 08/09/2021; 08/03/2022; 08/09/2022; 08/03/2023; 08/09/2023.

Articolo 7 - Rimborso

Le obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla scadenza dell'8 settembre 2023 e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data.

Articolo 8 - Servizio del prestito

Il rimborso delle obbligazioni avverrà con l'osservanza delle norme del D.Lgs. 24.02.98 n. 58 e relative disposizioni di attuazione.

Articolo 9 - Garanzie al servizio del prestito

Il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalle garanzie del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Articolo 10 - Termini di prescrizione e decadenza

I diritti degli obbligazionisti si estinguono, a favore dell'Emittente, riguardo agli interessi decorsi cinque anni dalla scadenza delle Cedole, relativamente al capitale decorsi dieci anni dalla scadenza delle Obbligazioni.

Articolo 11 - Regime fiscale

Agli interessi, premi e altri frutti delle obbligazioni è applicabile – nei casi, nei modi e nei termini previsti dal D.Lgs. 1/4/1996 n. 239, così come successivamente modificato e integrato, l'imposta sostitutiva nella misura del 26%. Ai redditi diversi si applica l'imposta sostitutiva del 26% nei modi e nei termini previsti dal D.Lgs. 21/11/1997 n. 461, così come successivamente modificato e integrato.

Sono comunque a carico degli obbligazionisti tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le obbligazioni emesse e/o i relativi interessi.

Alla clientela non residente sono applicate le esenzioni fiscali previste dalla normativa protempore vigente.

Articolo 12 - Impegno alla negoziazione

L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF – segmento Order Driven, mercato organizzato e gestito da Hi-MTF spa.

Articolo 13 - Disposizioni diverse

Qualora la scadenza per il pagamento di un qualsiasi importo dovuto ai sensi del presente prestito obbligazionario (per interessi, capitale ed altro) cada in un giorno non lavorativo, lo stesso pagamento verrà eseguito il primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo e senza che l'obbligazionista abbia diritto ad alcun ulteriore ammontare per tale periodo aggiuntivo.

La sottoscrizione o l'acquisto delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.

Il presente prestito è soggetto alla Legge italiana. Per quanto non espressamente previsto nel presente regolamento si applicano le norme di legge. Per qualsiasi controversia è competente, in via esclusiva, il Foro di Sondrio.

H - MODALITA' DI ADESIONE E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

1. MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA E PER IL DEPOSITO DEI TITOLI ESISTENTI

PERIODO DI ADESIONE

Il Periodo di Adesione all'Offerta avrà inizio l'8 febbraio 2019 e terminerà il 5 marzo 2019 (estremi inclusi). L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno Lavorativo compreso nel Periodo di Adesione.

I portatori potranno apportare in adesione i propri Titoli Esistenti, in tutto o anche solo in parte, e potranno aderire all'Offerta in una o più volte. Resta in ogni caso ferma la possibilità per l'Offerente, fino alla Data di Scambio, di ritirare l'Offerta ovvero modificare a favore dei portatori le condizioni ed i termini dell'Offerta, secondo quanto previsto dalle norme di legge applicabili.

IRREVOCABILITÀ DELL'ADESIONE

Le Adesioni all'Offerta validamente effettuate dai portatori dei Titoli Esistenti ("Aderenti") costituiscono accettazione piena e incondizionata dei termini e delle condizioni dell'Offerta, così come indicati nel presente Documento Informativo.

Dal momento dell'adesione, si concluderà un contratto vincolante tra gli Aderenti e l'Offerente per lo scambio dei Titoli Esistenti, secondo i termini e alle condizioni di cui al presente Documento Informativo. Dal momento della loro presentazione all'intermediario presso il quale gli Aderenti detengono i Titoli Esistenti ("Intermediario Depositario"), le Adesioni diverranno irrevocabili ed i Titoli Esistenti saranno irrevocabilmente vincolati in adesione all'Offerta e non ne sarà consentito il trasferimento, la vendita o, a qualsiasi titolo, l'alienazione, salvo nei casi di ritiro dell'Offerta secondo quanto previsto nel presente Documento Informativo.

LIBERA TRASFERIBILITÀ E VINCOLI SUI TITOLI ESISTENTI

Potranno essere portati in adesione all'Offerta solo i Titoli Esistenti che risultano, al momento dell'adesione, regolarmente iscritti e disponibili su un conto titoli degli Aderenti. In particolare, i Titoli Esistenti rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portati in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

PROCEDURA DI ADESIONE

Per aderire all'Offerta i portatori dei Titoli Esistenti devono dare istruzioni irrevocabili all'Intermediario Depositario affinché:

- i Titoli Esistenti siano conferiti in adesione all'Offerta dall'Intermediario Depositario, il quale agirà in qualità di mandatario per conto degli Aderenti, ai termini e alle condizioni indicate nel presente Documento Informativo;
- l'Intermediario Depositario comunichi all'Offerente le adesioni pervenute;
- i Titoli Esistenti, entro la Data di Scambio, siano trasferiti all'Offerente, ovvero - qualora i Titoli Esistenti non siano stati acquistati - siano svincolati e rientrino tempestivamente nella disponibilità degli Aderenti;
- alla Data di Scambio, i Titoli Offerti siano riconosciuti agli Aderenti.

Gli Aderenti prendono atto che, dal momento dell'adesione, i Titoli Esistenti saranno irrevocabilmente vincolati in adesione all'Offerta e non ne sarà consentito il trasferimento, la vendita, l'alienazione a qualsiasi titolo.

L'Intermediario Depositario agirà in qualità di mandatario per conto degli Aderenti e dovrà svolgere per conto di quest'ultimo tutte le formalità necessarie per l'adesione, come previste dal presente Documento Informativo.

L'Aderente è invitato a verificare attentamente con il proprio Intermediario Depositario i termini entro i quali l'adesione deve pervenire allo stesso, pena la non validità dell'adesione. Non potranno inoltre essere accettate adesioni pervenute al di fuori dei giorni di apertura dell'Offerta.

Gli Aderenti dovranno, quindi, avere cura di impartire le necessarie istruzioni all'Intermediario Depositario in tempo utile perché questo possa espletare le formalità di adesione nei modi e nei tempi previsti. Gli Aderenti che detengono i Titoli Esistenti per il tramite di una catena di intermediari sono, pertanto, invitati a contattare il proprio Intermediario Depositario in tempo utile

per permettere a quest'ultimo di effettuare le necessarie comunicazioni. Resta ad esclusivo carico degli Aderenti il rischio di omissioni o ritardi da parte dell'Intermediario Depositario nel trasmettere le adesioni e consegnare i Titoli Esistenti all'Offerente nei modi e nei tempi previsti.

In ogni caso l'Offerente non assume alcuna responsabilità in merito alla correttezza della presentazione delle adesioni secondo i termini dell'Offerta presso gli Intermediari Depositari, né delle relative procedure, o dell'ulteriore modulistica o adempimenti che gli stessi dovessero richiedere a carico degli Aderenti.

Restano ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicati dagli Intermediari Depositari o da altri intermediari.

CONDIZIONI DELLE ADESIONI

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i portatori dei Titoli Esistenti e non è stata e non sarà promossa, né direttamente, né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in Altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità e ciò né attraverso servizi postali o altri mezzi o strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, in via esemplificativa e non esaustiva, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono o internet) disponibili o accessibili negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone o negli Altri Stati, né attraverso strutture di qualsiasi tipo o mercati regolamentati degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone o degli Altri Stati, né in alcun altro modo. L'Offerta non può essere accettata attraverso i mezzi, gli strumenti o le strutture di cui sopra negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone, nonché in o da alcuno degli Altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità.

La possibilità di aderire all'Offerta è sottoposta, pertanto, alle seguenti condizioni. Qualora una o più di tali condizioni non siano soddisfatte, le Adesioni non saranno considerate valide e gli Aderenti potranno essere tenuti al risarcimento dei danni eventualmente cagionati all'Offerente o a terzi attraverso la propria adesione irregolare:

- gli Aderenti non devono aver inviato né ricevuto copie del Documento Informativo e di ogni altro documento menzionato in quest'ultimo negli, all'interno o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in, all'interno, o da Altro Stato in cui tale Offerta non è consentita, né aver in qualsiasi altro modo utilizzato in relazione all'Offerta, direttamente o indirettamente, la posta degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché di Altro Stato in cui l'Offerta non è consentita o altro mezzo di commercio internazionale (quali ad esempio fax, telex o telefono) ovvero i mezzi di comunicazione di un mercato regolamentato nazionale degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché di Altro Stato in cui l'Offerta non è consentita;
- gli Aderenti non devono essere una "US Person" come definita nel US Securities Act 1933 e non devono agire in relazione ai Titoli Esistenti eventualmente conferiti in qualità di mandatari o intestatari fiduciari di un soggetto che abbia impartito istruzioni con riferimento

all'Offerta dagli o entro gli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché Altro Stato in cui tale Offerta non è consentita, o che sia una "US Person";

- gli Aderenti devono aver conferito all'Intermediario Depositario i necessari poteri per effettuare l'adesione in nome e per conto degli stessi.

Aderendo all'Offerta ciascun Portatore riconosce di non trovarsi negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità e di non partecipare all'Offerta e di non agire per conto di un soggetto committente che si trovi in uno dei suddetti Stati.

La responsabilità di assicurare che le Adesioni siano effettuate correttamente e secondo i termini dell'Offerta è esclusivamente a carico degli Aderenti.

Il giudizio dell'Offerente sulla validità e completezza delle Adesioni, sul momento in cui tali Adesioni devono ritenersi perfezionate e su ogni altra questione relativa alle Adesioni sarà definitivo e vincolante per le parti, fermi restando i diritti acquisiti dagli Aderenti ai sensi del Documento Informativo.

2. TITOLARITÀ DEI DIRITTI PATRIMONIALI INERENTI AI TITOLI ESISTENTI IN PENDENZA DELL'OFFERTA

Per tutto il periodo in cui i Titoli Esistenti portati in adesione all'Offerta risulteranno vincolati alla stessa, i diritti patrimoniali (ad esempio, il diritto al pagamento degli interessi, ove corrisposti ai sensi del regolamento dei Titoli Esistenti) resteranno nella titolarità degli stessi Aderenti.

Si segnala che l'adesione all'Offerta prevederà il pagamento a favore dei portatori del rateo degli interessi maturati sul Titolo Esistente alla Data di Scambio.

3. COMUNICAZIONI DEI RISULTATI DEFINITIVI DELL'OFFERTA

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati dall'Offerente sul proprio sito www.popso.it alla Data di Scambio o in un momento immediatamente successivo. Tale avviso conterrà l'indicazione del valore nominale dei Titoli Esistenti portati in adesione e dei Titoli Offerti assegnati.

4. LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE

Le Adesioni all'Offerta avvenute ai sensi del presente Documento di Offerta da parte di portatori di Titoli Esistenti sono regolate dalla Legge italiana.

Per qualsiasi controversia connessa all'adesione alla presente Offerta sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Sondrio.